The Derailed

Paper Money

出轨的纸币

[illegible]

COAY Books

目录
Content

- 第1节：引言 后金融危机时代的经济学(1)
- 第2节：引言 后金融危机时代的经济学(2)
- 第3节：引言 后金融危机时代的经济学(3)
- 第4节：引言 后金融危机时代的经济学(4)
- 第5节：引言 后金融危机时代的经济学(5)
- 第6节：引言 后金融危机时代的经济学(6)
- 第7节：引言 后金融危机时代的经济学(7)
- 第8节：引言 后金融危机时代的经济学(8)
- 第9节：全面进入纸币时代(1)
- 第10节：全面进入纸币时代(2)
- 第11节：全面进入纸币时代(3)
- 第12节：全面进入纸币时代(4)
- 第13节：全面进入纸币时代(5)
- 第14节：全面进入纸币时代(6)
- 第15节：全面进入纸币时代(7)
- 第16节：全面进入纸币时代(8)
- 第17节：全面进入纸币时代(9)
- 第18节：全面进入纸币时代(10)
- 第19节：全面进入纸币时代(11)
- 第20节：全面进入纸币时代(12)
- 第21节：全面进入纸币时代(13)
- 第22节：全面进入纸币时代(14)
- 第23节：历史中走来纸币危机(1)
- 第24节：历史中走来纸币危机(2)
- 第25节：历史中走来纸币危机(3)
- 第26节：历史中走来纸币危机(4)
- 第27节：历史中走来纸币危机(5)
- 第28节：历史中走来纸币危机(6)
- 第29节：历史中走来纸币危机(7)
- 第30节：历史中走来纸币危机(8)

- 第31节：纸币酿成『三角关系』(1)
- 第32节：纸币酿成『三角关系』(2)
- 第33节：纸币酿成『三角关系』(3)
- 第34节：纸币酿成『三角关系』(4)
- 第35节：纸币酿成『三角关系』(5)
- 第36节：纸币酿成『三角关系』(6)
- 第37节：纸币酿成『三角关系』(7)
- 第38节：纸币酿成『三角关系』(8)
- 第39节：纸币酿成『三角关系』(9)
- 第40节：纸币酿成『三角关系』(10)
- 第41节：纸币酿成『三角关系』(11)
- 第42节：纸币酿成『三角关系』(12)
- 第43节：危机后尴尬的纸币(1)
- 第44节：危机后尴尬的纸币(2)
- 第45节：危机后尴尬的纸币(3)
- 第46节：危机后尴尬的纸币(4)
- 第47节：危机后尴尬的纸币(5)
- 第48节：危机后尴尬的纸币(6)
- 第49节：危机后尴尬的纸币(7)
- 第50节：危机后尴尬的纸币(8)
- 第51节：危机后尴尬的纸币(9)
- 第52节：危机后尴尬的纸币(10)
- 第53节：危机后尴尬的纸币(11)
- 第54节：危机后尴尬的纸币(12)
- 第55节：危机后尴尬的纸币(13)
- 第56节：危机后尴尬的纸币(14)
- 第57节：危机后尴尬的纸币(15)
- 第58节：击破资源『吸纸大法』(1)
- 第59节：击破资源『吸纸大法』(2)
- 第60节：击破资源『吸纸大法』(3)
- 第61节：击破资源『吸纸大法』(4)
- 第62节：击破资源『吸纸大法』(5)
- 第63节：击破资源『吸纸大法』(6)
- 第64节：击破资源『吸纸大法』(7)
- 第65节：击破资源『吸纸大法』(8)
- 第66节：击破资源『吸纸大法』(9)

- 第67节：击破资源『吸纸大法』(10)
- 第68节：击破资源『吸纸大法』(11)
- 第69节：击破资源『吸纸大法』(12)
- 第70节：击破资源『吸纸大法』(13)
- 第71节：须由实业为纸币『镀金』(1)
- 第72节：须由实业为纸币『镀金』(2)
- 第73节：须由实业为纸?『镀金』(3)
- 第74节：须由实业为纸币『镀金』(4)
- 第75节：须由实业为纸币『镀金』(5)
- 第76节：须由实业为纸币『镀金』(6)
- 第77节：须由实业为纸币『镀金』(7)
- 第78节：须由实业为纸币『镀金』(8)
- 第79节：须由实业为纸币『镀金』(9)
- 第80节：须由实业为纸币『镀金』(10)
- 第81节：须由实业为纸币『镀金』(11)
- 第82节：须由实业为纸币『镀金』(12)
- 第83节：须由实业为纸币『镀金』(13)
- 第84节：须由实业为纸币『镀金』(14)
- 第85节：须由实业为纸币『镀金』(15)
- 第86节：须由实业为纸币『镀金』(16)
- 第87节：须由实业为纸币『镀金』(17)
- 第88节：须由实业为纸币『镀金』(18)
- 第89节：须由实业为纸币『镀金』(19)
- 第90节：须由实业为纸币『镀金』(20)
- 第91节：须由实业为纸币『镀金』(21)
- 第92节：须由实业为纸币『镀金』(22)
- 第93节：须由实业为纸币『镀金』(23)
- 第94节：须由实业为纸币『镀金』(24)
- 第95节：须由实业为纸币『镀金』(25)
- 第96节：须由实业为纸币『镀金』(26)
- 第97节：须由实业为纸币『镀金』(27)
- 第98节：须由实业为纸币『镀金』(28)
- 第99节：须由实业为纸币『镀金』(29)

第1节：引言 后金融危机时代的经济学(1)

引言 后金融危机时代的经济学

始于2007年，全面爆发于2008年的全球金融大危机，至今仍未见底。危机戏弄着人类的经济学智慧。这是一种怎样的危机？为什么人类总是在周期性的经济危机怪圈里痛苦地轮回？人类靠什么向危机宣战？靠什么跳出危机包围圈？靠什么避免危机卷土重来？这是一连串的经济学难题，是人类共同的难题。

大危机正在深刻地改变着人类的经济活动和思维活动。现在，人们至少明白了一点，在市场化和全球化的时代，每个人都不是局外人，都与大经济、大命运、大问题息息相关。因此，大家需要大视野，尤其"小人物"更需要大视野。因为"小人物"的职业生涯和投资理财更脆弱，"小人物"在大方向上的任何一个小错误都可能给自己带来致命的影响。

此次大危机以纸币美元的泛滥为导火索，沿着纸币美元与全球其他纸币交易的通道迅速传播，最终肆虐全球。此次大危机以纸币美元的泛滥为导火索，沿着纸币美元与全球其他纸币交易的通道迅速传播，最终肆虐全球。纸币老虎全球发威，全球经济风声鹤唳。只要你使用纸币，你的生活就会被纸币包围，就会被沿着纸币传导的金融危机包围。危机中，被纸币烧着了的全球人类，把愤怒和疑惑的目光投向了纸币，特别是投向了那张先前被称作"美金"的纸币。

虽然纸币早已无处不在，人类的经济史已随纸币大流行发生巨大改变，但人们对纸币的认识还远远不够，经济学史还未发生与纸币的统治地位相匹配的大改变，现有的经济学和货币金融理论无法解释人们对纸币的种种深层疑惑。此前，经济学史已有的《国富论》、《资本论》、《就业、利息和货币通论》三座丰碑，都无法直接完整地解释此次大危机。

后金融危机时代的经济学引言1?斯密的"一二三四"

斯密是经济学的主要创立者，其代表作为《国富论》，1776年出版。该书奠定了斯密作为"现代经济学之父"和"自由企业守护神"的地位。虽然斯密不是经济学的最早开拓者，却是第一个全面系统的集大成者。

一个时代

斯密处在英国工业革命刚刚开始，实业被广泛重视，处在强势地位，金融相对弱势，自然资源在全球范围内几乎可以靠枪炮无偿使用的时代。那是一个完全金币的时代。

"二分法"

斯密最早确立了实体经济和虚拟经济的"二分法"。

他第一次明确强调了劳动的重要性，区分了使用价值和交换价值，指出只有在增加生产的情况下货币和工资才会增长。也就是说，使用价值是交换价值的基础，实体经济是虚拟经济的基础，财富的标准是国民每年劳动生产出的物品的总量。为此，他明确驳斥了重商主义学说，该学说片面强调国家贮备大量金币的重要性。他还提出了最初的货币中性论，认为货币的首要功能是流通手段，持有货币是为了购买其他物品。他特别强调货币的流通功能。

"第三方利益"最大化的"单市场"实现

《国富论》的中心思想是，在买卖双方的供求关系中，买卖双方之外的"第三方利益"能得到最大限度的实现。这是因为，看起来似乎杂乱无章的自由市场实际上是个自行调整机制，每个人"只想得到自己的利益"，但是又好像"被一只无形的手牵着去实现一种他根本无意要实现的目的……他们促进社会的利益，其效果往往比他们真正想要实现的还要好"。这个市场是单一的、完整的、无边的、不容分割的，不但在国内是完整的，在国际上也应该是完整的。

市场上的这个自由的交易者就是"经济人"。单个"经济人"关心的是通过买卖成交实现自身利益，如果没有欺诈，还会实现买卖双方利益的最大化。经济学家关心的则是买卖双方之外的"第三方利益"的实

现，只有实现了"第三方利益"乃至"第三方"的"第三方利益"，整个市场链条才会良性地延伸和延续下去，才能实现整个社会利益的最大化。这是经济学家的唯一责任。斯密第一个完成了"第三方利益"最大化的市场实现理论。

斯密以平等、确实、便利、节约作为征税原则，并被后人奉为经典。为了保护单一的无边的市场，为了让"无形的手"发挥最大作用，必须实现国内的自由竞争，同时必须实现国际的自由贸易，也就是必须实现"双自由"，坚决反对封建专制和高额关税。这就是那只著名的"看不见的手"，或者叫"无形的手"。这只"看不见的手"已经统治了经济学史200多年，现在大多数人的经济思想还处在这一"双自由"阶段。"双自由"思想正是全球纸币泛滥和此次金融危机的最原始的学术病根。要治愈此次金融危机，必须从这里入手。

第2节：引言 后金融危机时代的经济学(2)

货币财富的"四分法"

斯密认为，一国土地和劳动的全部年产物，或者说年产物的全部价格，自然分解为土地地租、劳动工资和资本利润三部分。这三部分，构成三个阶级的收入。此三大阶级，构成文明社会的三大主要和基本阶级。一切其他阶级的收入，归根结底，都来自这三大阶级。这三大阶级就是地主、工人和资本家。

斯密在《国富论》中综合了自由主义经济学说和财政学说，极力主张自由放任和自由竞争，政府应减少干预或不干预经济，他的这种思想通过所谓的"廉价政府"、"夜警政府"得以充分体现。他认为国家对民间资本征税，会相应地削弱经济发展的能力。因此，他以平等、确实、便利、节约作为征税原则，并被后人奉为经典。

在斯密那里，全部社会财富分为四部分：工资、利润、地租、税收。不过，斯密对四部分的内在关系并不十分清楚，他还没有真正解决地租来源问题，存在明显的"学术犹豫"。后来，萨伊抓住了斯密的这一"犹豫"，明确指出土地、资本和劳动一样，凡能给行为人带来效用的东西，都是价值的源泉，建立了由"劳动-工资、资本-利息、土地-地租"组成的"三位一体公式"。这就完全掩盖了价值创造过程，严重误导了地租理论和资源经济学。

2?马克思的"一二三四"

李嘉图把斯密开创的古典经济学发展到顶峰，他的《政治经济学及赋税原理》是继《国富论》之后的另一部古典政治经济学名著，影响也很大，在《国富论》和《资本论》之间建起了一座桥梁。马克思继承发展了斯密和李嘉图的学说，留给我们一部伟大的《资本论》。

一个时代

马克思处在欧洲工业革命初步完成，从而实业、金融相对均势的时代，此时为掠夺自然资源和市场而进行的殖民战争已经向纵深全面

展开，在全球展开。那是一个金币纸币共存、金币仍处强势的时代。

"二分法"

在经济对象上，马克思的"二分法"是非常明确的：他把经济分作实物形态和价值形态，其中实物形态又包括消费资料和生产资料两大部类，价值形态又包括货币和资本两个状态。

"第三方利益"最大化的计划实现

立足于供求关系的市场经济，最初确实实现了"第三方利益"的最大化。但是，随着交易的复杂化，经济危机频繁出现，说明供求已经无法自己达到均衡。马克思要寻找新的出路，他否定市场的作用，强调供求之"供"--自给自足的计划经济是实现"第三方利益"最大化从而实现社会利益的最大化的主要手段。

货币财富的"四分法"

马克思的财富分类非常清楚：劳动创造一切剩余价值，因此工资应该是最重要的一块，利润是剩余价值的一部分，地租是另一部分，最后是税收。

马克思的财富分类非常清楚：劳动创造一切剩余价值，因此工资应该是最重要的一块，利润是剩余价值的一部分，地租是另一部分，最后是税收。当然，现实的情况未必如此。此次金融危机之所以全球爆发，就是因为以地租为主要构成部分的资源价格和资源利润过高。目前，中国紧锣密鼓进行的资源税等重大改革，正是为了解决地租占比过重和分配不清的问题。

3?凯恩斯的"一二三四"

凯恩斯是英国著名经济学家，其代表作是1936年出版的《就业、利息和货币通论》。

一个时代

凯恩斯处在西方工业革命（欧、美、日本等）彻底完成，实业渐渐失去强势、金融渐渐取得强势的时代，他经历了为掠夺自然资源和

市场而进行的两次世界大战。那是一个金币纸币共存、纸币渐成强势的时代。

"二分法"

从内容上看，"二分法"把经济分为实体经济和货币经济两部分，从时间上看，"二分法"分作"重实体阶段"和"重虚拟阶段"两个阶段。斯密和马克思都是"重实体经济者"，主张金融中性论；凯恩斯是第一个"重虚拟经济者"。这是一个巨大的转折，是凯恩斯的主要贡献。从此，金融成为强势力量。甚至可以说，凯恩斯的经济理论就是一种货币金融理论。凯恩斯用总量分析的方法把经济理论和货币理论结合起来，分析了货币、利率的关系及其对就业和整个宏观经济的影响，形成了一套完整的从虚拟到实体的经济理论。以前，是从下到上，从实业到金融；此后，就是从上到下，从金融到实业。货币及金融不再只是实体经济的被动的"服务生"，而是渐渐成了"操盘手"。

凯恩斯认为，由消费需求和投资需求构成的有效需求，其大小主要取决于消费倾向、资本边际效率、流动偏好三大基本心理因素以及货币数量。凯恩斯认为，货币供应是中央银行控制的外生变量，其变化影响着经济运行，但自身却不受经济因素的制约。货币的生产对私人企业来说可望不可即。中央银行牢牢掌握货币供应的控制权，可以人为地增减货币供应量。这是典型的现代纸币理论。斯密和马克思时代的货币理论都是金币理论，凯恩斯的货币理论则是纸币理论，二者本质不同。这是因为，金币是一种商品，基本受价值规律约束，不能随意发行；纸币则只是货币符号，只受国家信用担保，可以随意发行。

第3节：引言 后金融危机时代的经济学(3)

按照凯恩斯理论，纸币具有主动的攻击性。增加货币数量不会出现真正的通货膨胀，却能带来更多的就业，因此利多弊少。增量货币是就业的发动机。也就是说，可以用印票子来制造新的就业机会。

"第三方利益"最大化的调控实现

马克思强调供求之"供"--自给自足的计划经济，否定市场的作用。凯恩斯则强调供求之"求"--限制市场的作用，强调发挥政府的作用，主要用增量货币和公共工程刺激有效需求，从而增加就业，而就业的增加会带动经济再次进入良性循环。

凯恩斯认为，由消费需求和投资需求构成的有效需求，其大小主要取决于消费倾向、资本边际效率、流动偏好三大基本心理因素以及货币数量。在不干预情况下，存在"边际消费倾向递减"、"资本边际效率递减"和人们对货币的流动偏好带来的高利率，使得消费需求和投资需求不足，进而产生大量的失业，形成生产过剩的经济危机。因此解决失业和复兴经济的最好办法是政府干预经济，采取赤字财政政策和膨胀性的货币政策来扩大政府开支，降低利息率，从而刺激消费，增加投资，以提高有效需求，实现充分就业。换句话说，政府调控是实现第三方利益从而也是社会利益最大化的关键。

货币财富的"四分法"

凯恩斯的财富也分作四部分：工资、利润、地租和税收。不过，凯恩斯的财富分类和分配理论在内容上与斯密极其相似，对各种来源的内部关系其实不是很清楚，特别是都没有认识到地租的"不劳而获"。这是西方经济学的世代通病。

4?凯恩斯与弗里德曼

《通论》的出版，在西方引起了巨大反响，凯恩斯及其追随者的理论被西方经济学当作现代宏观经济学的同义词。一些经济学家把《通论》的出版称为经济理论上的"凯恩斯革命"，并把它与斯密的

《国富论》及马克思的《资本论》并列为经济学说史三部同样伟大的著作。更重要的是，美国等纷纷采用凯恩斯的需求管理政策并取得巨大成功。因此，凯恩斯被誉为资本主义的"救星"、"战后繁荣之父"，开创了一个"凯恩斯时代"。

凯恩斯的真正贡献是：看到了纸币时代政府发行增量纸币的权力和调控作用，建立了最初的"纸币经济学"，事实上已经明确建立了"增量纸币"和"宏观调控"的"二位一体"。20世纪70年代后，弗里德曼高举"货币主义"大旗，极力反对凯恩斯主张的政府调控，极力主张新市场自由主义，试图建立"增量纸币"和"自由市场"的新的"二位一体"。这一理论大大迎合了美英政府"多印票子少负责任"的口味，使弗里德曼迅速成为西方世界新的"经济学国师"。到了20世纪90年代初，以弗里德曼思想为基础的"华盛顿共识"几乎把凯恩斯主义彻底埋葬。

经济学需要新的灯塔，而且不能再是"鬼火"之灯。

实践证明，"增量纸币"和"自由市场"的新的"二位一体"是一次"乱配"。弗里德曼的纸币放任主义基本否定政府的调控，大量的美元纸币如出笼的"纸老虎"，一批又一批地涌向了土地等资源领域，和其他国家的纸币结合，在全球造成了史无前例的"泡沫铁三角"--"美国土地+原油+金属"，造成了一段充满泡沫的"虚假繁荣"，终于引爆了此次大危机。大危机又将弗里德曼埋葬了。经济学需要新的灯塔，而且不能再是"鬼火"之灯。

5?还需记住一些人

上述五位经济学家，特别是三位大师，是所有经济学工作者和爱好者必须记住的人物。然而，还需记住一些人。

经济学一开始是个哲学问题。西方最早研究经济学的是苏格拉底的弟子色诺芬。他的著作《经济论》以对话的形式转述了苏格拉底的许多经济思想。《经济论》是论述奴隶主家庭经济的著作，其副标题是"财富管理的讨论"，成为古希腊关于经济学的代表作。《经济论》的主要思想包括从使用价值的角度认识财富，维护自然经济，高度重

视农业等。大哲学家柏拉图在其《理想国》中分析了分工、等级、公有财产等概念；另一位大哲学家亚里士多德第一次认识到货物有两种用途，一种是本身固有的，一种是交换产生的，这一最初的"价值二分法"思想是斯密区分使用价值和交换价值的理论源头，也是科学理解整个经济学史的一把钥匙。

配第是现代经济学的最早开拓者。马克思称其为"现代政治经济学的创始者"和"最有天才和最有创造的经济研究家"。代表作《赋税论》研究的中心问题是，政府怎样征收和使用赋税，才能促进财富生产，增强国家的经济实力。配第的首要贡献是从生产过程来考察经济发展过程，把劳动看作财富的源泉，其名言："土地为财富之母，而劳动则为财富之父和能动的要素。"因为他的价值理论和地租理论都是初步的、模糊的，因此矛盾的两个方面分别深深影响了后期形成的重商主义者和重农主义者。

第4节：引言 后金融危机时代的经济学(4)

孟克列钦是重商主义者的代表，也是"政治经济学"这一名词的发明者。该学派认为对外贸易是国家致富的唯一手段，而国际间唯一可接受的现金形式是金银。魁奈是重农主义学派的领袖和宗师，代表作是《经济表》。"自然秩序"是重农主义体系的精髓，强调土地所有权是国家统治的自然秩序的根本条件，是进行农业资本主义的根本条件。

斯密结束了过去，开辟了未来。《国富论》是经济学的第一座界碑。此后，李嘉图以《政治经济学及赋税原理》、马尔萨斯以《人口原理》、萨伊以《政治经济学概论》、穆勒以《政治经济学原理及其在社会哲学上的应用》，继承、发展、完善和曲解了斯密的学说，既形成了经济学的第一个大繁荣，又造成了经济学的第一次大混乱。

马克思再次结束了过去，开辟了未来。《资本论》是经济学的第二座界碑。马克思解决了斯密以来的劳动价值论，分析了资本主义经济危机的必然性和周期性，开始从整体和制度上解决经济问题。马克思实际上是以交换价值为核心的古典经济学的最后完成者。这里要明确的是，作为"政治经济学"，古典经济学一开始就是"宏观经济学"。因此，马克思也是古典"宏观经济学"的最后完成者。

00此后，经济学进入新古典主义时代。新古典主义源于19世纪70年代的"边际革命"，代表人物是英国经济学家杰文斯、洛桑学派的法国经济学家瓦尔拉、奥地利学派的门格尔和庞巴维克。这场革命使经济学研究重点从生产、供给和成本转向消费、需求和效用，也就是从交换价值转向使用价值。马歇尔是新古典主义的最大代表。他的《经济学原理》注重对人的心理和动机分析，讨论了需求理论、供给理论以及二者作用下的均衡价格理论，被认为是现代西方微观经济学的奠基作。所谓均衡价格是指商品的供给与需求相均衡，从而它的供给价格与需求价格相一致的价格。均衡价格的分析是通过将需求曲线和供

给曲线置于同一坐标平面中分析而得出的。供给曲线和需求曲线的交点就是均衡点，该点所决定的价格即为均衡价格，该点决定的产量为均衡产量，企业照此产量生产必然实现最优。

现在人们普遍认为，新自由主义是造成此次史无前例的大危机的理论根源。古典经济学是在使用价值的基础上研究交换价值，重点在交换价值，最终落脚点在宏观和制度分析，自然在笔墨上对使用价值有所"忽视"。虽然新古典主义打着反古典的旗帜，直接从使用价值出发，从边际效用出发研究价值问题，实际上研究的是价格问题，并不是对古典经济学的革命，而是转向和补充。这一转向是自亚里士多德以来就有的"价值二分法"的必然。价值是客观的，价格是主观的；价值是宏观的，价格是微观的。新古典主义研究重点从交换价值转向使用价值，也将以往的"客观经济学"引向"主观经济学"、将"宏观经济学"引向"微观经济学"。他们认为，价值无非是表示人的欲望同物品满足这种欲望的能力之间的关系，即人对物品效用的"感觉与评价"。从使用价值看，这确实是正确的。但是，使用价值一直在交换价值的轨道里运行，价格一直在价值轨道里运行，过分强调价格，最终必然"出轨"。

凯恩斯第三次结束了过去，开辟了未来。他的《就业、利息和货币通论》是经济学的第三座界碑。凯恩斯吸收了微观经济学的心理分析，并把心理因素发展到整个宏观经济层面，强调不均衡特别是失业是必然的，必须通过国家主观干预经济以求减少失业，这被称为"凯恩斯革命"。

如果说，马克思是以价值论为核心的"客观经济学"的最后完成者，那么，凯恩斯就是以价格论为核心的"主观经济学"的最后完成者。在马克思那里，宏观经济学、微观经济学合二为一；在凯恩斯那里，宏观经济学、微观经济学同样合二为一。

此后，基本是二次世界大战后，弗里德曼高举"货币主义"和新自由主义的大旗，试图建立"增量纸币"和"自由市场"的新的"二位一体"，

试图在纸币条件下恢复市场的自由力量，一时取得巨大成功，几乎把凯恩斯主义彻底埋葬。然而，大成功埋下了大危机。现在人们普遍认为，新自由主义是造成此次史无前例的大危机的理论根源。大危机又将弗里德曼埋葬了。

从价值论到价格论，从客观经济学到主观经济学，这是从斯密经马克思再到凯恩斯的经济学历史。这大概用了250年。二次世界大战后的这50余年，弗里德曼试图恢复市场的自由力量和"客观经济学"的努力也失败了。300年来，经济学似乎走完了全部逻辑进程，无论从使用价值和交换价值的对立、从价值和价格的对立、从主观和客观的对立、从微观和宏观的对立，似乎都再无突破之处。

第5节：引言 后金融危机时代的经济学(5)

6?最新的"一二三四"

由于时代不同，完成一种新的突破实有必要。

一个时代

经过英国、欧洲、西方工业革命（欧、美、日本等）后，人类工业革命在20世纪后半叶得到全球普及，全球工业革命在2000年前后初步完成，其标志是以"金砖四国"为代表的新兴工业国家崛起。我们就处在这个时代。

以前，工业革命只在局部完成，先进的工业国家总是可以靠强取豪夺获得落后国家的廉价资源和市场。现在，廉价甚至无偿占用自然资源的时代一去不复返了，自然资源的重要性和稀缺性全球凸现，实业明显失去强势，金融向资源倾斜，金融手段占领资源替代军事手段占领资源，资源金融取得强势。

这同时还是一个完全纸币的时代，不但不同于斯密和马克思的金币时代，和凯恩斯的羞羞答答的纸币时代也不同了。纸币已经彻底与黄金脱钩，金币已经彻底变成了一种奢侈消费品和心理安慰，或者说，金币只是作为纸币的安全带存在，其作用仅限于纸币失效变成废纸时。而纸币变成废纸之时，就是发行该纸币的国家破产之日。对于现代大国来讲，这几乎不可能。而一旦国家破产，经济学也就毫无意义了。因此，所有的讨论都围绕如何让纸币成为真正的货币展开。

"二分法"再"二分法"

从斯密到马克思再到凯恩斯，实际上都把经济分作实体经济和虚拟经济，唯一的区别是内部区别，是重实体还是重虚拟的区别。其实，大可在"二分法"之上再"二分法"，分析虚拟经济的两个阶段--金币阶段和纸币阶段，还原实体经济的两个部分--实业和资源。

金币是一种特殊商品，本身有价值，金币作为交易媒介的过程以价值规律为基础。价值规律是金币运行的轨道。纸币不是商品，本身

没有价值，纸币作为交易媒介的过程以发行纸币的国家的信用为基础，基本不按价值规律运行，主要取决于国家信用的强弱和货币当局的道德与智慧。在国家信用许可的范围之内，不滥用国家信用，是纸币运行的轨道。

有意思的是，实体经济的两个部分--实业和资源也是如此。实业产品都是劳动产品，在现代市场经济条件下处在商品领域，本身有价值，实业商品交换以价值规律为基础。价值规律是实业运行的轨道。资源不是劳动产品，因而也不是商品，本身没有价值，资源交换过程以该资源的稀缺程度为基础，取决于该资源的区域和国别分布以及资源占有者的道德与智慧。在资源稀缺程度许可的范围之内，不恶意炒作，不囤积居奇，不漫天要价和不接受漫天要价，是资源运行的轨道。

纸币与实业结合形成实业金融，纸币与资源结合形成资源金融。一般情况下，实业金融中的纸币是"在轨的纸币"，资源金融中的纸币则会在很大程度上成为"出轨的纸币"。

总之，"道"（劳动）生一（实业），一生二（实业、金融），二生三（实业、金融、资源），三生万物。现在，人们习惯于将"实业+资源"叫作实体经济，金融随之被叫作虚拟经济。这种分类本身显示了金融的强势，是西方主流经济学的最大特征和最大错误，但却掩盖了实业、金融、资源的"三角关系"，混淆了实业金融和资源金融，也掉进了误读现代经济和经济危机的巨大理论陷阱。必须在"二分法"之上再"二分法"，从"二分法"发展到"三分法"，正确区分实业与资源、实业与金融、资源与金融三个关系，这是正确解读现代经济和现代金融危机的理论基础。

"第三方利益"最大化的"双市场"实现

危机后的经济学必将进入有"手"有"脚"、"手""脚"并用的时代，"第三方利益"最大化必将也只能通过"双市场"实现。

货币和金融活动分作明显不同的"两个领域"。在实业领域，货币和金融是"全自由的脚"，因为实业遵循价值规律，金融无法在此无限制造泡沫，这是一个"纯市场"，可以按照斯密的市场方法解决。在资源领域，货币和金融应该是"半自由的脚"，因为资源遵循稀缺规律，金融可能在此无限制造泡沫，这是一个"准市场"，可以更多地用马克思的手段解决。弗里德曼的"错配"和"出轨"就发生在这里。

在资源和资源金融领域，要管住纸币时代的"金融放肆的脚"，抑制资源炒作，为实业发展创造条件。而在实业和实业金融领域，要进一步阐述好"看不见的手"和"看得见的手"的辩证关系。危机后的经济学必将进入有"手"有"脚"、"手""脚"并用的时代，"第三方利益"最大化必将也只能通过"双市场"实现。这是危机后经济学的重大新课题。

货币财富的"二分法"之上的"四分法"

可把社会财富分作工资、利润、地租和税收，只是得把地租从以前混沌的"单市场"中切割出来。地租是整个资源市场收入的代名词，全部地租都来自实业领域。实业领域的工资和利润是市场规律作用的结果，资源领域的工资和利润却不是市场规律作用的结果，只受稀缺规律和垄断规律制约。因此，要建立货币财富的"二分法"之上的"四分法"。税收也要服从和服务于这种新的"二分法"之上的"四分?"。

第6节：引言 后金融危机时代的经济学(6)

两个相对分割的市场必然需要不同的工资和利润及税收规则。这是目前中国的大问题。目前，我们没有对实业领域的工资和资源领域的工资进行严格区别，其实后者的工资是需要明确管制的。此外，目前全民关注的资源税、环境税的酝酿也是为了解决两大领域的利润再分配问题。

7?降服危机的"三三三原则"

现代市场在诞生后的200多年来，一直挣扎在一系列周期性的两难选择中而难以自拔！人类的经济生活也就陷入一个又一个的危机包围圈中！凡是实行市场经济的国家，无不在是实行货币扩张政策还是实行收缩政策之间来回摇摆；经济学家也在是放任市场自动调节还是加强政府宏观调控之间，争吵得面红耳赤，难分上下。

传统理论认为，市场经济在总体上表现为由买卖行为造成的实物总供给与货币总供给之间的矛盾，表现为货币总需求与实物总需求之间的矛盾。实物总供给与货币总供给要按比例同步变化，否则就会产生总量供需失衡。货币多于实物时，会发生通货膨胀；货币少于实物时，会发生通货紧缩。在货币总量与实物总量大致均衡的情况下，还会产生结构性失衡。旧的宏观调控理论和实践总是围绕实物供给与货币供给关系展开，努力实现总量均衡和结构均衡，使买卖关系持续进行下去。

从斯密到马克思再到凯恩斯，包括新古典主义和新自由主义，他们的主要精力都砸在了这里，形成了"第三方利益"最大化的三种解决方案，也研究了弱势、均势和强势三个金融阶段。然而，三种方案都忽视了资源的特殊性。他们研究的只是实业和金融的"夫妻关系"，或者说，把资源和实业笼统地认定为实体经济，笼统地研究实体经济和虚拟经济的关系，没有看到实业和资源的本质区别，没有看到资源是经济的"孩子"，或者说没有把资源上升到经济基本范畴的高度。就像

孩子会"啃老"一样，资源总是要"吸血"的。现在的孩子"啃老"严重，现在的资源"吸血"更严重。

此次大危机就是资源金融恶性膨胀的结果。还好，马克思非常清晰地研究了资源经济学，为我们现在区分实业和资源以及实业金融和资源金融奠定了理论基础。马克思把资源和地租问题作为实业和利润的附属问题看待，从而也就把资源金融作为实业金融的从属问题看待。现在，资源金融已经和实业金融平起平坐了，甚至已经超过了实业金融，此次大危机就是资源金融恶性膨胀的结果。这是真正的新事物，给我们出了真正的难题，也是我们创造新历史的主战场。

首先，要处理好三大产业的关系。

这里所说的三大产业指实业、资源、金融三大产业。三大产业的比重应该有一个合理座次，不能本末倒置。2008年大危机就是三大产业座次错乱引发的危机。

必须限制对资源和资源金融的恶意炒作，必须批判始于凯恩斯膨胀于弗里德曼的"纸币流入资源也会创造新的纸币"的历史性错误学说，必须警惕美联储的始于格林斯潘目前还在伯南克手中膨胀的"纸币流入资源也会创造新的纸币"的历史性错误实践，这一错误学说和错误实践目前还在全球蔓延，其他央行的被迫或自愿模仿将把全球经济置于新的恶性循环中。形象地说，应该给资源和资源金融戴上"避孕套"了。"避孕套"这个东西决定性地改变了人类的伦理生活，也将会决定性地改变人类的经济生活。

其次，要处理好实业中三大部类的关系。

列宁在《论所谓市场问题》得出如下结论：制造生产资料的生产资料的生产，增长最快，其次是制造消费资料的生产资料生产，增长最慢的是消费资料的生产。这种"生产资料优先增长"理论统治了中国改革开放前所有社会主义国家的经济优先顺序，既建立了巨大功勋，也造成了历史问题。

现在，一要完成从"生产资料优先增长"到"消费资料优先增长"的转变，大力发展民生消费；二要在生产资料内部完成从"传统生产资料优先增长"到"新兴生产资料优先增长"的转变，大力发展科教资料和新兴产业。

最后，要处理好三大人群的关系。

成人，着重建立公平就业制度。成年人是完全意义上的劳动者，要真正确立起平等和公平就业的原则，让大家自由竞争。要扫除一切行业和部门垄断，扫除一切不合理的行业和部门福利（特别是政府部门的隐性福利），形成人才自由流动和解放的制度，真正做到唯才是举。

老年人，着重完善全国统一的社会保障制度。目前应快马加鞭。

未成年人，着重完善教育制度。目前的问题一堆又一堆。在未成年人和成年人相衔接的高考和就业制度上，问题尤其严重。

第7节：引言 后金融危机时代的经济学(7)

以上就是新时代宏观调控的"三三三原则"。

8?就业制度与社保制度的

"双剑合璧"

为什么要把成人和老年人、未成年人明确分开考虑呢？这是个大问题，关系到一切经济学出发点的大问题。

细细分析，从斯密到马克思再到凯恩斯，经济学的出发点依次是一切"经济人"、一切"经济人"中的"就业者"、一切"经济人"中的"失业者"。在斯密眼里，市场竞争应该是自由的，一切人都是平等的，不应该根据不同人采取不同的政策。在马克思眼里，工人作为最主要的"就业者"和劳动者，与资本家的竞争一开始就是不平等的，因此必须建立一种符合"就业者"利益的新制度。在凯恩斯眼里，失业是必然存在的，因此必须建立一种让现实和潜在的"失业者"最大程度"就业"的新制度。显然，经济学的出发点存在以下公式：

"经济人"="就业者"+"失业者"

三位大师似乎构成了经济学起点的全部，以至于经济学在凯恩斯之后没有取得真正的发展。连著名如弗里德曼者，也不过是或"润色"或"批判"或"乱配"他们三人讲过的东西。起点决定一切。没有起点的超越，决不会有经济学的真正超越。

"成人"是货币的终极基准。甚至可以说，成人理论蕴藏着经济学的全部秘密。三位经济学前辈事实上将一切"经济人"分成两个部分，其实，应先将一个"经济人"分成两个阶段--成人阶段和非成人阶段。所谓成人，简单地说就是成年人，是身体处于成熟、稳定状态的男人或女人。成人的身高和体重是个定量，在劳动中与外界进行物质和能量交换时处于守恒状态，因此成人的劳动体力是一个定量；劳动产品归根到底是倍乘的定量体力的支出和物化；产品交换实质是倍乘的定量

体力在交换，因此可以数字化和货币化。可见，"成人"是货币的终极基准。甚至可以说，成人理论蕴藏着经济学的全部秘密。

既然成人是货币的源头，那么，只有成人才能在货币创造和市场竞争的轨道里自由、平等、公平地竞争，因此要为成人真正确立起自由、平等、公平地就业的制度。既然未成年人没有进入，老年人已经离开，二者都不在货币创造和市场竞争的轨道里，因此必须进一步完善社会保障制度和教育制度（教育也是一种特殊的保障）。以往，社会保障制度是从属于财政制度的一个二级经济学问题，现在，必须把社保制度和市场制度相提并论，以实现"双剑合璧"，完整地认识和处理现代经济问题。社保问题和社保制度应该成为经济学的又一个基本范畴。

9?市场功能的拨乱反正

此次大危机是资源金融危机，是金融与资源的过度结合冷落和挤压了金融与实业的结合。金融与实业的结合，遵循价值规律，形成纯市场经济；金融与资源的结合，遵循稀缺规律，形成准市场经济。但在此次危机之前，失控的资源遇上了出轨的纸币，资源经济和资源金融成为完全的市场经济，而在这里又没有价值规律约束。于是，不受价值规律约束的资源市场和资源金融，慢慢成为纯粹的炒作和赌博市场，最终在美国次贷市场爆破，迅速席卷全球。

此次经济危机实质上是市场的错位及其定价配置作用失灵，走出此次经济大危机必须实现市场的拨乱反正。因此，此次经济危机实质上是市场的错位及其定价和配置作用失灵，走出此次大经济危机必须实现市场的拨乱反正。按照资源领域的准市场定位"拨乱"，按照实业领域的纯市场定位"反正"，恢复"双市场"的正常逻辑和本来面貌。世界需要这样做，美国需要这样做，中国也需要这样做。

中国改革开放30年的历史贡献在于，市场化改革释放出的强大活力，极大地促进了实业领域的持续快速增长。有人研究表明，在过去30年，市场化改革带来的经济增长对中国发展的贡献率超过50%。但

是，近几年来，资源领域的市场化炒作严重，过高的资源能源价格刺激出巨大的投资激情，扭曲了社会投资方向，成为转变传统经济增长方式的最重要障碍。因此，中国必须未雨绸缪，在实业领域继续发挥市场的作用，在资源领域明确限制市场的作用。这是化解和永远避免资源金融危机的两个关键。

10?新视角带来新的经济学

若以纸币为起点和线索，以美联储这个世界上最大的纸币"水龙头"为切入点，以"纸币→金融→宏观经济"为路径，作一次"纸币漫游记"，则是一件极有趣又极有意义的事情。

目前，国内外普遍认为"实体经济和虚拟经济的本末倒置造成了大危机"。其实，这种"二分法"只是正确地提出了问题，接着说"必须让虚拟经济服从和服务于实体经济才能化解大危机"，也只不过是在重复问题，远未深入分析并真正解决问题。这种"二分法"对老百姓的投资分析也没有多少实际价值，实际上向大家灌输了一个"假危机"。

第8节：引言 后金融危机时代的经济学(8)

究其根本，在现代纸币条件下，实业、资源、金融三者之间存在直接的大三角关系。运用这种"三分法"深入分析金融危机，可以得出如下结论：资源-能源泡沫是大危机的"元凶"，金融-美元是"帮凶"，实业-贸易是"受害者"。

因此，抑制资源泡沫、设置金融边界、扶持实业发展和科技创新是走出大危机的三大工作。2009年以来，实业企业"去金融化"，资源企业"去金融化"，金融企业和金融产品"去杠杆化"和"去泡沫化"，一种"大分家"的味道扑面而来。我们还不难从中发现整个经济的"去赌场化"。

抑制资源泡沫、设置金融边界、扶持实业发展和科技创新是走出大危机的三大工作。这种更立体、更深入、更真实的"三分法"分析，对于重建危机后的经济格局和经济思维，对于每个人在危机中和危机后的理财和投资，对于企业决策和政府管理，都具有极其重要的理论意义和现实意义。其实，"三分法"应该成为一个基本分析方法。

具体地讲，有六大战略可以应对此次大危机，并努力避免危机卷土重来。

幸好还留了这么一手第一，认识上，重写经济学史和实现新经济学革命战略。

第二，货币上，创造世界货币和在中国建世界央行战略。

第三，金融上，坚持混业经营和加强金融产品监管战略。

第四，实业上，实施县级中小城市大面积绿色崛起战略。

第五，资源上，探索建立自然资源公有制实现形式战略。

第六，科技上，以新科技新产业革命实现和平崛起战略。

总地来看，这六大战略是认识纸币和平漫游的完整的大视野，是实现纸币科学循环的完整的大路径。纸币是在轨，还是出轨，完全可以据其得到清晰答案。

第9节：全面进入纸币时代(1)

第1章

全面进入纸币时代

00全面进入纸币时代第1章2008年以来，发端于美国的金融危机席卷了全球。这是一场什么性质的危机？这场危机的历史定位如何？将会给世界带来哪些警示？目前仍是众说纷纭，莫衷一是。

危机前，霸道的货币主义、傲慢的金融创新、不断增值的美国土地、人人羡慕的美元……这些华丽的东西共同构成"美国梦"。美好的"美国梦"长期作为全球经济引擎，带给人们高额回报的预期，引领人们狂炒资源金融，构筑出一个诡异的虚拟经济世界。世界各地的人们，沿着追逐货币，追逐财富梦想的轨道，半推半就中，半梦半醒间，一群又一群，飞蛾扑火般涌向这个虚拟世界。

危机后，人们正确认识到了"实体经济和虚拟经济的本末倒置造成了大危机"。但是，这种"二分法"只是正确提出了问题，对实体经济和虚拟经济的具体情况缺乏深入分析，对老百姓的投资也没有多少具体价值。其实，资源-能源泡沫是大危机的"元凶"，金融-美元是"帮凶"，实业-贸易是"受害者"。

资源-能源泡沫是大危机的元凶"，金融-美元是"帮凶"，实业-贸易是"受害者"。资源-能源泡沫是如何吹大的呢？华尔街自然是主吹手，他们创造并过度炒作了资源金融。资源金融又是如何传给全体美国人的呢？通过消费金融，主要是消费信贷，具体主要是次级房贷。次级房贷被证券化后，卖给了全世界的金融机构和投资者。因此，这是一场巨大的群众性的消费金融危机，是一场过度举债消费造成的超级噩梦。美国有线电视新闻网（CNN）总结出的经济危机元凶名单出人意料：美国消费者居然位列雷曼兄弟前总裁理查德·富尔德、美联储前主席格林斯潘等人之前，被CNN列为十大罪魁之首。CNN这样点评：如果身为一位消费者，你奉行及时行乐，对消费的贷款失去节制，给个

人和家庭带来高负债率，导致整个国家储蓄率过低，那么你不是金融危机的受害者，而是元凶。

确实如CNN的调查。在反省此次大危机时，人们越来越清醒地认识到"两个随意"：一是借贷成为随意的事情，银行不但不限制而且鼓励借贷，打的是发展"消费金融"的大旗；二是我们处在一个纸币时代，并且纸币的增量发行被央行变成了一个"较随意"的事情。随意发行纸币于是成了此次大危机的"凶器"，并与资源金融和消费金融结合成为此次大危机的"元凶"。美联储一直在犯这个"较随意"错误，现在还在犯这个错误。其他主要国家的央行也在或主动或被动地效仿。在纸币时代，每个人都使用纸币，也就成为一切纸币事件的直接和间接的参与者，也就或主动或被动地成了增量纸币的参与者和接盘者，或者说，人人都是此次纸币危机的或主动或被动的制造者。

1?人人都是危机的制造者

历史上的大事件都是群众性的事件，此次也不例外。大危机是一场史无前例的群众金融运动，这是值得美国人也值得全球人反思的大思想。

"可敬"的弗里德曼播下了"病毒"

在此次大危机中，人们常常听到"货币主义"一词，将其称为制造大危机的思想根源。这个主义的主要创始人叫弗里德曼。过去，人们一般称弗里德曼为"货币主义大师"，其甚至可以说是美国第一个真正具有世界影响的经济学家。

1912年，弗里德曼出生于纽约布鲁克林一个贫穷的犹太移民家庭。母亲经营一家裁缝店，父亲做小本生意，家庭生活困顿艰难，经常寅吃卯粮。15岁时，弗里德曼的父亲去世。此后，20世纪30年代的大萧条来临。内外交困的少年弗里德曼要为自己筹措生活费和学费。他做过百货公司售货员，做过餐厅服务生。餐厅服务生的报酬是一顿午餐，由此他发明了那句家喻户晓的当代名言--"天下没有免费的午

餐"。他还做过二手书生意，卖过袜子和领带，还开过一所为高中生补习功课的暑期学校。

生活的艰难从来没有使弗里德曼泄气，相反，他感激这段艰难的岁月。后来，弗里德曼进入芝加哥大学修读经济学。在芝加哥大学这个自由主义经济学的大本营，弗里德曼有幸接受了一大批一流经济学家的教诲。1941~1943年，他出任美国财政部顾问，研究战时税务政策，曾支持凯恩斯主义的税赋政策。在自传中，弗里德曼描述在这段为罗斯福新政工作期间，自己是"一个彻底的凯恩斯主义者"。1946年，他获得哥伦比亚大学颁发的博士学位，并回到芝加哥大学教授经济理论，期间曾为国家经济研究局研究货币在商业周期的角色。这是他学术上的重大分水岭。

弗里德曼一生都在为捍卫自由市场经济而斗争，他的经济理论服务于宣扬自由市场制度。当时，凯恩斯主义如日中天。由于凯恩斯主义政策的成功，整个西方世界都成了凯恩斯的信徒。但是，受古典自由哲学的影响，弗里德曼对凯恩斯主义产生了怀疑。在弗里德曼看来，人的最高价值是自由，而自由与私有财产和市场是同一回事。凯恩斯主义主张国家对经济生活的大规模干预意味着非市场力量对市场的侵蚀，缩小了市场机制作用的空间，降低了市场机制自发作用的程度，从而抑?了个人的自由选择，这可能是一条"通往奴役之路"。

弗里德曼决定捍卫自由市场经济精神，承担起阻击凯恩斯主义的重任。从20世纪50年代中期开始，他写作出版了大量著作和论文，宣扬自由主义经济学，揭露和批判凯恩斯主义。1957年，出版《消费函数理论》，批判凯恩斯的边际消费倾向递减规律，否定政府公共支出对增加有效需求的作用。1962年，出版《资本主义与自由》，阐述了政治自由与经济自由的内在联系，阐述政府干预对个人自由的危害及市场在维护和实现个人自由方面的积极作用。1963年，与人合作发表《美国货币史》，通过对美国经济史料的详细分析，证明1929年的大危机不是源于市场作用，而是政府不适当干预的结果。弗里德曼还长

期在美国《商业周刊》上发表文章，宣扬自己的自由主义观点，还主持了一套叫《自由选择》的公共教育电视宣传片，推广经济自由主义思想。

此次大危机前，自由主义已经成为西方乃至世界经济学的主流，而从20世纪50年代到70年代后期，在与强大的凯恩斯主义的战斗中，弗里德曼几乎孤身一人，视为离经叛道、荒诞可笑、不自量力，一些名校图书馆甚至不把弗里德曼的著作摆放在书架上。然而，弗里德曼成功了，逐渐赢得了学术声誉，他的新自由主义也成为英国撒切尔、美国里根时代的"国家经济学"。可以说，20世纪70年代到此次大危机的经济学理论和实践都可归于弗里德曼名下。至少此次危机前，我们见到的是一个可敬的弗里德曼。

1974年，哈耶克获得了诺贝尔经济学奖。两年后，弗里德曼也获得了诺贝尔经济学奖。一般认为，哈耶克是自由主义政治哲学家，而且他后来的自由主义思想研究也没有延伸到经济学分析中，所以只有弗里德曼的获奖才真正意味着新自由主义经济学的胜利。弗里德曼在新自由主义经济学流派中的"教父"地位慢慢确立起来。在20世纪80年代资本主义世界兴起的放松政府管制，恢复市场信念的运动中，美国总统里根和英国首相撒切尔夫人都接受了弗里德曼的思想，撒切尔夫人还尊敬称其为"学术界的自由战士"。弗里德曼一生都在为捍卫自由市场经济而斗争，他的经济理论服务于宣扬自由市场制度。他在芝加哥大学经济系教授逾30年，力倡新自由主义经济，培养出大批徒子徒孙，打造出著名的"芝加哥学派"。在其领导下，多名芝加哥学派的成员获得诺贝尔经济学奖。

凯恩斯早在他的阵地失守之前30年就去世了，他留给了他的追随者30年的好时光。在新自由主义看来，干预主义的失败，是他们自掘坟墓的结果。在此次危机爆发前夜的2006年11月，弗里德曼以90岁高龄辞世。大危机标志着新自由主义的失败。弗里德曼带着无上的光环而去，但几乎没有留给他的追随者一点点好时光。他富有挑战精神和

创新精神，他能言善辩，还用心提携后人，并且拥有令人羡慕的爱情，这确实是一位令人尊敬的人。但是，他也失败了。

第10节：全面进入纸币时代(2)

新自由主义失败的原因在哪里呢?

作为一位杰出的新自由主义经济学家，弗里德曼被认为是斯密20世纪的衣钵传人。相信市场的自发作用，主张限制和约束政府的职能，强调"小政府，大市场"，这确实是斯密的基本主张。弗里德曼确实是举着斯密大旗反对凯恩斯的。在他看来，市场本来具有自我恢复的功能。凯恩斯主义过于信赖政府调节和控制市场的能力，频繁使用扩张性和收缩性政策调控经济，其结果，使通货膨胀和经济衰退相结合，当这两种病症结合在一起时，凯恩斯主义就失灵了，他们既不能解决此问题，也不能提出有效的解释。"滞胀"本身是实施凯恩斯主义政策，破坏市场自发作用的结果，解决问题的思路只能建立在恢复市场信念，建立市场秩序之上。

弗里德曼最大的学术成就同时也是他最大的学术错误。弗里德曼的观点可以概括为：一个坚持，一个反对。

弗里德曼坚持认为，货币及自由价格在市场机制里扮演着调度资源最主要的信号功能，因此他一贯反对政府干预，尤其是对市场价格的管制。在《美国货币历史》一书中，他提出经济大萧条其实是政府对于货币供应管制不当所致。去世前，这位大师说出了藏在心中多年的对罗斯福新政的质疑："你知道吗？很奇怪的是为何人们仍以为是罗斯福的政策让我们脱离了经济大萧条。当时的问题是，你有一堆失业的机器和失业的人民，你怎么能靠着成立产业垄断集团和提升价格及工资来解决他们的问题？"

然而，弗里德曼最大的学术成就同时也是他最大的学术错误。他在挑战凯恩斯的基础上，重新树立了货币的权威和价格的自由，让政府干越经济的行为再次"缩手缩脚"。这是在斯密时代就已经明确的市场经济的基石，弗里德曼把它重新砌在了20世纪后期的世界经济中。要命的是，斯密时代的货币是金币，以价值规律为基础；弗里德曼时

代的货币是纸币，以国家信用为基础。如果说，金币是水，纸币却像水蒸气，前者的自由运动基本与经济活动同步，后者却会高高地在经济上空盘旋，很大的一部分只是一种货币和金融游戏，不参与经济生产和创造活动，不带来真正的财富。而且，弗里德曼主张纸币交易无边界，甚至主张卖淫、毒品交易的合法化。

当一种理念变成了信仰 总地来看，纸币越自由，金融游戏也就越自由。弗里德曼的货币主义因此成为华尔街金融炒作的指导思想，虽然他也说过纯粹的货币交易未必增加实质财富，但这明显不是他的主音调。现在，在检讨大危机中，人们把矛头指向弗里德曼，他不应感到委屈。我们尊重弗里德曼的人品，却坚决反对他的思想，因为他因不懂纸币和金币的区别，在纸币时代播下了货币自由主义的病毒，且是斯密时代的变异病毒，这是最超级的病毒。

货币大师原来也不懂金币纸币的区别

弗里德曼是货币主义大师，但实际上，他只是"金币"的货币主义大师，对金币和纸币的区别没有深刻的认识。

货币是种连小孩都喜欢的东西，但恐怕不少老人也未必知道货币到底是什么。这决不是嘲笑大众的智慧，因为"即使很有头脑的人对这个问题也了解得不完全正确"（马克思语）。

价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动。只有价值相等的商品才能互相交换。能互相交换的商品互为等价物。能和其他一切商品交换的商品就是一般等价物。一般等价物就是货币。这套只有5句话的"价值-货币"理论是研究所有经济危机的唯一出发点。

交换价值是一种数字化存在，这种数字化存在的具体符号就是货币。货币产生于价值交换。随着一个价值与另一个价值交换的反复进行，交换的等价性要求某一个等价物作为下一次交换的媒介，以使交换更方便地进行下去。这个等价物就是货币。

一般地讲，货币的发展史可以简略地划分为三个阶段。

第一个阶段是特殊等价物阶段。这一阶段中，以天然或者初步加工的实物充当等价物，例如羊、布、贝等都先后作为货币出现。这个阶段至少有30000年。

第二个阶段是一般等价物阶段。这一阶段中，以冶炼和加工过的金属实物充当等价物，先是铜，次是铁，最后黄金以其天然的优越性成为最适合的一般等价物。所谓一般等价物就是使用范围更广，信的人更多。金币阶段至少有3000年。

第三个阶段是一切等价物阶段。这一阶段中，社会信用基本成熟起来，国家成为比较稳定的力量，成为社会信用的最后载体，国家发行的纸币成为最终的货币，不但能在实业中流通，还能在资源中流通，因此叫一切等价物。

第11节：全面进入纸币时代(3)

中国北宋的"交子"是最初的纸币，距今1000年，但其并不是现代意义上的纸币，因为那时的国家信用和国家权威并没有真正确立起来。只有全球化时代最终确立了国家的版图和主权信用后，国家才能发行真正的主权纸币。第一张现代意义的纸币出现在17世纪的荷兰，接下来是英镑。现代意义的纸币阶段仅有300多年。

进入20世纪后，现代国家形成了，国家的稳定性、信用和权威有了质的改变和提高，主要国家都实行了纸币制度，开始大规模发行纸币，限制金币自由流通、兑换、出入国境。纸币的挑战加上第一次世界大战和1929～1933年大萧条，导致金本位制在世界全面崩溃，纸币取代黄金成为最好的交易符号。

纸币本身不具有价值，很可能随意发行，只由所谓国家信用担保，很可能会大幅贬值。

金币和纸币的最大区别是，金币本身具有价值，不可能随意发行，受价值规律约束，不可能会大幅贬值。纸币本身不具有价值，很可能随意发行，只由所谓国家信用担保，很可能会大幅贬值。这是全部问题的答案。

西方经济学围绕市场和政府的矛盾，在金币时代产生了自由主义-凯恩斯主义的对立，在纸币时代产生了新自由主义-新凯恩斯主义的对立。这是最简单的西方经济学史。被学院派们编成三本书、需讲两三个学期的西方经济学史说到底就这两句。学究们搞得那么复杂，要么是为了多赚几文钱，要么不懂金币和纸币的区别及其对经济学的决定作用。

自由主义的创始人是斯密，他也是整个经济学的创始人。该理论建立在金币主导和以实业为基础的经济时代，主张充分发挥货币的交易作用，自由的货币交易在价值规律的约束下，能够带动整个市场经济的发展。凯恩斯主义的创始人是凯恩斯，该理论同样建立在金币主

导和以实业为基础的经济时代，但却主张更多地发挥政府的作用，自由的货币交易必须在政府的有效干预下，才能够带动整个市场经济的发展。

弗里德曼是现代货币主义的创始人，也是新自由主义的主要创始人之一。该理论建立在纸币主导和以资源为主角的经济时代，主张充分发挥纸币的交易作用，自由的纸币交易能够创造更多的财富。新凯恩斯主义是一个较松散的学派，却也构成了当代西方经济学的半壁江山。该理论同样建立在纸币主导和以资源为主角的经济时代，但却主张更多地发挥政府的作用，自由的纸币交易必须在政府的有效干预下，才能够创造更多的财富。

问题的关键是，在弗里德曼那里，金币和纸币没有本质区别，它们都是货币，而货币都是一样的，都有一样的权威和自由。无论在实业领域，还是在资源领域，都可以自由地进行货币交易。可见，弗里德曼对货币自由的新开拓，恰恰迎合和助长了纸币时代的新问题--资源金融。

据测算，从1973年到2006年，从事投机的纸币至少增加了200倍。弗里德曼却对此视而不见，一贯打着自由市场的旗号为货币投机辩护，甚至当投机在泰国、阿根廷、墨西哥和其他地方已经明显地引发危机之后，他还依然故我。这些投机大量集中在资源金融及其衍生品。当洛克菲勒家族和其他的垄断资本对它们控制的石油等自然资源索取比成本大10倍甚至20倍的高价时，他竟然摆出一副全然不知的态度。难道这真的是因为洛克菲勒家族支持芝加哥大学的原因？不知道这是否是大师的"虚伪"，但一定是大师的"缺陷"--不懂金币和纸币的区别，从而不懂资源金融和实业金融的边界。目前，全世界正在从大危机中吸取教训，正在干的最大的事情正是切割资源金融和实业金融。这一定是弗里德曼始料未及的。

时间再次证明：历史可以反复，但学术不可以重复。弗里德曼对斯密的重复，虽然在一定程度上满足了历史反复的需要，但经不住学

术的考验，满足不了历史进步的需要。要在严格区分金币和纸币的基础上，建立新的经济学。

"超级病毒"如何传给大众

此次大危机前，新自由主义盛行，而且达成"华盛顿共识"。这套以货币主义为核心的新自由主义是造成此次大危机的学术和思想上的"超级病毒"。

新自由主义及"华盛顿共识"旨在恢复自由放任资本主义。作为新自由主义的主要反对者之一，新凯恩斯主义者斯蒂格利茨正确指出，新自由主义建立在市场原教旨主义的基础上，是自由放任政策的一种复兴，这些政策在18至19世纪曾为当时的统治阶层所竭力推动，现在推行新自由主义不合时宜，"往坏里说是误导"。

斯蒂格利茨对新自由主义的批评，和此次危机中人们将其称为"超级病毒"在方向上是一致的。学术上的这一"超级病毒"是沿着纸币传给大众的。首先，货币主义反对政府干预经济，提倡人们相信货币的力量，在纸币条件下就是相信纸币的力量，大大复兴了"货币拜物教"，人们再次为追逐货币而疯狂，彻底从二战之后短缺经济时代的"实物崇拜"中解脱出来。其次，西方政府巧妙利用了货币主义，里根和撒切尔时代，直至此次危机前，西方将货币主义奉为"国学"。第三，随着石油危机和?源金融的异军突起，资源金融赚钱效应让人眼红，人们追逐货币的激情又反过来助长了资源金融泡沫。一批又一批的普通民众，把从实业中赚来的血汗钱，大把大把地投进了各种资源金融产品和形形色色的金融衍生品中。货币主义最终演变成一场轰轰烈烈的群众运动。关心劳动和创造财富的人越来越少了，关心股票和期货投机的人越来越多了，危机也就越来越近了。千千万万中小散户和资本大鳄一起，共同吹起了资源泡沫和资本泡沫。

第12节：全面进入纸币时代(4)

表面上看，消费信贷是"花明天的钱圆今天的梦"，实际上是"花别人的钱圆自己的梦"。这次大危机让西方经济学界陷入了极大困惑，连一贯聪明的银行家与经济学家们都闹不清究竟发生了什么，因为他们同样中了货币主义"超级病毒"。华尔街一片混乱，世界经济持续低迷，动摇了亿万民众对新自由主义机制的信心。然而，新的信心又在哪里？这是一个旧思想已死，但新思想未生的时期。大众至今处在迷茫中，因为我们不但在思想上中了货币主义的"超级病毒"，还在行动上掉进了"消费信贷"的"超级陷阱"。

2?避不开的"消费信贷陷阱"

消费信贷原本是个好东西。表面上看，消费信贷是"花明天的钱圆今天的梦"，实际上是"花别人的钱圆自己的梦"。因为货币总要和实体财富相对应，"明天的钱"不可能有"今天的财富"相对应，所以消费信贷是以借贷的形式享用别人的财富。但是，人人都借贷的时候，甚至人人都资不抵债的时候，谁还有资格放贷呢？用于放贷的钱在哪里呢？所以，在消费信贷大跃进的今天，特别是在危机前的美国，几乎每个人都掉进了"消费信贷陷阱"。

消费信贷是接力游戏

此次全球大危机具有最坚实的群众基础。为什么这样说呢？因为资源和资源金融产品必须有买家，这些买家就是全球大众，其典型的金融手段就是消费信贷。过去，消费信贷讲究最可靠的信贷抵押；但在此次危机前的美国，对抵押的要求越来越放松，最终出现了无抵押的次级房贷。这种放松有效抵押的消费信贷，在危机前的世界各地普遍存在。

放松抵押的原因不是金融机构放松了风险监控，相反，最初的金融机构是知道这种产品的高风险的，但是最初的金融机构可以将这样的信贷产品证券化，再卖给其他的金融机构和普通投资者，从而自己

留下收益的同时把风险传给下家。这种击鼓传花式金融接力游戏的理论基础正是货币主义。

那个"别针换别墅"的故事很能说明这一问题。有个年轻人在博客上说了出自己的梦想：他想拥有一套豪宅，但不是通过现金购买，而是用手中的一枚红色曲别针交换。这枚红色曲别针恰恰吸引了一对姐妹，她们用一支鱼形笔换走了那枚曲别针。接下来，一位陶器艺术家又用小陶器换走了鱼形笔，一位男士用烤炉换走了小陶器，一位大男孩又用一大桶啤酒换走了烤炉，一位啤酒爱好者再用一辆雪地摩托换走了那桶啤酒。随后，一家旅行杂志社用一次远程旅游交换雪地摩托车，一个酷爱旅游的人又用一辆大货车将这次远程旅游换走，大货车被一位音乐制作人以录制唱片作为条件换得。一位梦想当歌星的女孩有一栋两层别墅，她出让这套房子一年的居住权来换取录制唱片的机会。至此，一枚曲别针换来了一栋两层别墅的钥匙。照此逻辑，居住权应该可以最后换得豪宅的所有权。这是网络时代一枚曲别针创造的美丽神话。

与货币主义狼狈为奸的是理性预期学说。必须指出，在上述一连串的交易过程中，没有创造任何新的财富，只是不停地交易。不加节制的消费信贷就类似这样的接力游戏。货币主义鼓吹不加节制的消费信贷，甚至借新还旧，恰似"别针换别墅"的美丽神话。

与货币主义狼狈为奸的是理性预期学说。该学说认为，只要经济在发展，你现在购买的资产和资源在未来一定升值，这个铁定的预期告诉你，现在必须购买更多的资产和资源。因此，你需要做的不是存款，而是消费、消费、再消费和投资、投资、再投资。这就加速发展了兼有消费和投资功能的消费信贷，特别是住房信贷。前几年，在中国广为流传的美国老太太和中国老太太的购房故事，就是消费信贷、理性预期和货币主义的经典教案。

次贷大启示："花别人的钱圆自己的梦"

美国次贷危机开始于华尔街对美国的土地资源的金融炒作。近20年来，华尔街的银行家和投行家们开始不信或假装不信货币必须与一定的实体财富相对应这一理论，大肆宣扬"花明天的钱圆今天的梦"，而回避其"花别人的钱圆自己的梦"的实质。

大都在20世纪80年代学习成长起来的华尔街精英们事实上只信奉三大教条：货币主义、理性预期和数学模型；并努力让客户也相信，整个资本市场和金融制度能够创造出货币来，只要选定预期明确且能用数学模型计算出预期收益的标的物，再经过一系列的金融包装和一棒接一棒的纯交易，就能衍生出更多的货币财富。

2000年前后的网络股疯狂及其泡沫破灭就是他们的杰作。不过，网络股的破灭并没有使其收手，他们鼓吹"美国将永远繁荣"、"美国的房子将永远升值"等舆论，因此，可以少付款甚至不付款就可以买到美国房子，只需用铁定升值的预期来分期偿还房贷就可以了。

第13节：全面进入纸币时代(5)

银行向不合格的借款人发出次贷后，大搞资产证券化，用几乎无人能看懂的数学模型将次级房贷包装成具有良好理性预期的证券化产品，迅速把它卖给投资银行、基金和保险公司等机构。接下来，华尔街把它变成更复杂的金融衍生品，卖给全球的普通投资者。这样一路卖下去，链条拉长，风险也就无处不在了，千万普通投资者也就成了最后的接盘者。

2008年以来，迅速攀高的原油价格和金属价格，带动了整个世界资源市场的价格飙升，大大压缩了制造业和其他服务业的利润，减少了人们的生产收入。这首先击垮了储蓄率极低的美国次级房贷还款人，不还款者迅速增加，与次贷有关的金融机构接连破产。次贷危机又反过来刺破了石油泡沫和金属泡沫等大宗资源商品泡沫，危机于是全面爆发，最后从资源金融扩展到整个金融和全部实业领域。

"花明天的钱圆今天的梦"实际上就是"花别人的钱圆自己的梦"。如果人人都借钱，都有赤字，谁还会有钱借给你呢？所以，借钱人借的是存钱人的钱。因此，不可能人人都"花别人的钱圆自己的梦"。问题是，在低储蓄高消费的美国等发达国家，甚至不少发展中国家，"花别人的钱圆自己的梦"的人太多了。这是一个匪夷所思的"超级陷阱"。消费信贷本来是个好东西，用过头了，自然就成了坏东西。

更严重的是，在美国，当个人大举借钱消费的时候，国家也发行了大批国债。目前，美国国债已逾10万亿美元，人均国债超过3万美元。美国创造了一个罕见的个人和国家双双大赤字的时代。

借钱人经典错误："我借钱是因为你太有钱"

然而，被货币主义毒害，并掉进理性预期陷阱里的美国人没有认识到这一历史性错误，反而错上加错，毫无道理地指责别人。

大危机动摇和改变了西方世界自英国工业革命以来形成的市场经济和经济理论，使西方经济学家们乱了分寸，开始自相矛盾。聪明如

保尔森者也不例外。这位美国前财长卸任前接受英国《金融时报》访问时说，全球金融危机之所以会爆发，并不仅是金融系统失灵，部分原因是新兴市场的崛起导致全球经济失衡，而全球经济失衡是快速发展的国家如中国的高度储蓄和发达国家的过度消费所造成的，而这正是问题的根源。此君一席话立刻引起舆论哗然。

我们借你们的钱消费，是因为你们太有钱了。

而且，保尔森不是一个人在战斗。英国《金融时报》副主编、首席经济评论员沃尔夫也认为，全球失衡的最后较量在两种国家间展开，一边是盈余国家，另一边是拥有巨额财政赤字的国家。如果顺差国家不扩大相对于潜在产出的内需，开放的全球经济甚至可能最终崩溃。这显然也是一种把危机根源归于顺差国的言论。

保尔森们认为，中国和石油出口国等新兴市场的巨额储蓄，对全球投资收益形成下行压力，使得利率下滑，促使投资者投资于风险更高的资产，埋下了全球信贷泡沫的隐患，在美国次贷危机爆发后蔓延开来并最终破灭。他们认为，盈余国家必须主动帮助赤字国家进行必要的调整。如果它们决定袖手旁观，并坚称赤字国活该，那么它们必须准备好应对可怕的后果。

意思是说，我们借你们的钱消费，是因为你们太有钱了。现在我们没有钱了，你们还得继续借给我们，否则我们也没钱还给你们，这个借钱的游戏就玩不下去了。如果真的那样，那是你们有钱人的责任。这是典型的赖账逻辑，却也是货币主义接力游戏的必然逻辑。是可忍，孰不可忍?

总之，保尔森的逻辑很简单：我们习惯了借钱消费，我们生活在预期里，而你们的高储蓄托起了我们的消费信贷，实现了我们的理性预期。我们之所以向你们借钱，是因为你们太有钱了。有钱是错误的！

3?"迷彩债"引爆"小概率事件"

次贷作为单个消费者的借贷，其实只是个小风险，引发大危机是个"小概率事件"，然而接力游戏中"最后的傻瓜"没有出现，次贷危机借"迷彩债"在全球超级爆发。

从"文状元"到"武状元"

前面已经谈到次贷和次贷危机的简单过程，这里换个角度再看一遍。对次贷和次贷危机这个怪物，人们似乎百看不得其解，也就喜欢看了又看。这里要从格林斯潘入手。

如果说弗里德曼是货币主义的"文状元"，格林斯潘就是货币主义的"武状元"。和弗里德曼一样，格林斯潘也出生于纽约市，但比弗里德曼晚了14年，他出生的时候，弗里德曼正在品尝人生的艰辛，大萧条即将到来。弗里德曼这个"文状元"是搞理论的，是"说"钱的；格林斯潘这个"武状元"却是玩真的，是"舞"钱的。1987年8月，格林斯潘被信奉弗里德曼货币主义的里根总统任命为联邦储备委员会主席，1991年布什总统任命格林斯潘继续担任联邦储备委员会主席，1996年和2000年克林顿总统两次任命他为美联储主席，2004年小布什总统让他开始其第五个任期。这是一个辉煌的纪录。

第14节：全面进入纸币时代(6)

据统计，在全美四百多位资深高管中，对格林斯潘的支持率是97%。经济如同军事，在这个战场上谁也不是无所不能、无往不胜的神明，但格林斯潘却似乎是个另类，是一个高明的统帅，是一个名副其实战无不胜的"武状元"。当时，不少美国人说，格林斯潘是影响力仅次于总统克林顿的美国第二大有影响的人物。全球金融界人士中流传着这样一句话："格林斯潘一开口，全球投资人就要竖起耳朵"，"格林斯潘打个喷嚏，全球投资人都要伤风"。

自由印钞才是终极自由格林斯潘的生活极其有规律。他每天基本上都是从凌晨5时30分起床后，泡在放满热水的浴缸里，在水蒸气里，花上2个小时阅读各种金融和经济方面的材料，有时会把湿漉漉的材料带到办公室去。或许正是认识到"纸币可以凭空印刷"的缘故，他在办公桌上放了一块牌子，上面写着"钱从这里滚出来"。这应该是他对纸币时代央行行长的一个道德警示。可惜，他本人也没做到，从他那里"滚出来"的美元纸币太多了，泛滥了，最终酿成了美国IT泡沫和此次淹没全球经济的"洪水"。

上任伊始，格林斯潘就遇上了1987年10月19日"黑色星期一"，当天标准普尔500指数跌幅高达20%，一些投资者绝望自杀。美国股市经历的这个"黑色星期一"是现在全球投资者熟悉的第一个"黑色星期一"。当时，格林斯潘根据货币主义出招，开出的药方自然是放松银根，释放大量增量货币。流动性过剩和通胀预期，迅速止住股市继续恶性发展的势头，稳定下来的股市随之助力稳住了美国经济。

从此以后，格林斯潘舞起了货币主义的"利率之剑"。1994年，他一次接一次地提高利率，被市场人士视为"疯狂"；1998年他又三次削减利率，有人说此举使美国免受亚洲金融危机的波及。一次次的辉煌使他被媒体称为"金融之神"。格林斯潘注意到高科技投资在提高生产率的同时降低了生产成本，因此不遗余力地推动新技术革命。这是他

的真正贡献之一，因为他看到了"科学技术是第一生产力"的经济意义和金融意义。有人称这是格林斯潘"最了不起的历史性贡献"，不仅改变了金融政策，也改变了经济的未来，使美国经济走上了高科技产业的快车道，得以平安"软着陆"，当然也制造了高科技产业的第一个金融泡沫--IT泡沫。

2000年美国IT泡沫破灭后，格林斯潘立即意识到美国的总需求必会迅速下降，如果遏制不住下降势头，美国整体经济就有可能陷入一场全面衰退。作为货币主义的实践者，他将利率从6%大幅调降到1%。此举使能够承担住房贷款的人数由于低利率而迅速增加，经济回暖，房地产泡沫随之产生并迅速集聚。面对飙升的房价，格林斯潘异常"冷静"，拒绝用"泡沫"这个词来形容房地产市场出现的状况。这一点，一直是今天中国不少所谓主流经济学家和银行家的"楷模"。

格林斯潘制造了美国的土地金融梦，又亲自打破了它。或许格林斯潘的设计是这样的：通过支持房地产市场来维持正承受着下降压力的总需求，不惜以房地产泡沫代替IT泡沫，以换得美国经济继续保持增长，从而使美国企业能够有足够利润来清理它们的资产负债表。一旦美国企业完成资产负债表的修复，就会重振旗鼓，再次驶入快车道，再次为前瞻性、有预期的项目贷款，贷款需求增加，利率就会回升，进而终结房地产泡沫。这种方案若成功后，优秀企业将再次作为带动经济发展的火车头，带领美国走出已经发生的IT泡沫和正在制造的房地产泡沫。这或许是人类经济史上第一条非常自觉和清晰地设计出的纸币漫游和循环路线图。

格林斯潘获得初步成功。美国经济在房地产泡沫刺激下保持了强劲势头，到2003年年底，绝大多数美国企业已经完成资产负债表的清理。格林斯潘继续着他的如意算盘，从2004年6月开始连续17次提高利率，将联邦基准利率提升到5?25%。短短几年，格林斯潘让美国人，也间接让世界人民，在利率游戏中体会到了"上上下下的感觉"。格林

斯潘此举是想让先前大量发行的增量纸币重回价值轨道，避免出现恶性通货膨胀。

购房者大军是分先后的。美国大多数优质的普通购房者抓住了2001～2003年期间利率下降通道，购买了新的住房，不再有信贷需求。当时，企业贷款需求并没有大幅增加，华尔街的资金管理者们迫切需要新的借贷者。一方面是再次提高的利率，一方面是在合理周期中已经满足了的优质信贷需求，华尔街没有发现好的借款人。发现不了就"发明"。2004～2006年间，他们开始发掘大批次级借贷者资源的潜力。次级购房者的增加又进一步抬升了房价，抬升了的房价又进一步吸引来更多的次级购房者。

第15节：全面进入纸币时代(7)

游戏到头了。2006年春天，美国的房价终于触顶回落。由于众多次级借贷者购买房产是因为相信房价将一路上升的理性预期，这样他们就可以凭借增值后的房产跻身优惠级借贷者之列并享受优惠级固定利率，从而从次贷的高利率中解脱出来。然而，房价下跌打乱了这一如意算盘，不但无法解脱，还不可能回到最初的银行为诱惑他们而设的低利率，只能接受被诱惑利率期结束之后的高利率套牢的命运。套牢者增多，断供者随之增多，被收房者随之增多，房价继续下跌，如此恶性循环，不断加速，由此导致的次级借贷相关金融产品的价格暴跌进而对全球金融市场造成了巨大冲击。

格林斯潘制造了美国的土地金融梦，又亲自打破了它。长期以来，美国居民的消费需求严重超过居民收入。作为美国梦的重要组成部分，大量美国居民利用住房抵押贷款的再融资来获得更多贷款，以这种"按上按"维持自己入不敷出的生活方式。格林斯潘先是给了较低市场利率，释放出巨大购买力，使房屋价格不断上涨，住房抵押贷款者可以以已经升值的住房为抵押，以比原有贷款更为优惠的条件借入一笔新的贷款。在借新还旧之后，多出来的部分便可以提取现金消费。

据统计，在2001年至2005年的5年中，美国自有住房者通过借新还旧方式，每年提取了近1万亿美元的房产增值收益，作为其日常消费开支。从2001年末到2007年底的6年中，美国个人积累的债务达到过去40年的总和。欠账的人多如牛毛。而此时，惧怕恶性通胀的格林斯潘早已经开始了加息周期，房地产购买力迅速下降，借新还旧方式在经过惯性冲高后在2007年底戛然而止。随之，房价暴跌，泡沫破灭，整个借新还旧链条断裂，首先是低信用阶层的违约率大幅上升，最终引发了次贷危机。

从这个角度看，2000年美国IT泡沫破灭之后，格林斯潘采取的货币宽松政策是7年后次贷危机的重要原因。有意思的是，格林斯潘是著名的"鹰派"通胀"杀手"，面对2003年后不断抬头的通胀，2004年起他又连续加息，又将自己亲手制造的通胀亲手"杀"了，同时留下一个泡沫破灭的世界。此次大危机证明，用地产泡沫填补IT泡沫，是一种饮鸩止渴的办法。

格林斯潘用纸币制造了两个泡沫，第一个是实业领域的IT泡沫，留下了一批高科技企业；第二个是资源领域的地产泡沫，留下的只是资源金融里的裸泳者，是大批的破产者。

更具讽刺意味的是，与格林斯潘反通胀完全相反，他的继任者伯南克以反通缩著称，被冠以"超级鸽派"的称号。他曾说过，必要时将用一切手段遏制通货紧缩，甚至可以"大量印制钞票并用直升机散发"来鼓励消费。因此，虽然他曾表示担任美联储主席后的头等要务是"保持格林斯潘时代政策和策略的连续性"，但是2009年3月，伯南克领导的美联储实施定量宽松货币政策，开动了印钞机，也开始了制造新一轮更大泡沫和更高通胀的进程。这是美国经济和美国经济学的悲哀，这一悲哀还会让世界经济大受牵连。

乘数效应的利与弊

格林斯潘和伯南克凭什么敢在经济处于下降通道时增加货币投放？他们的理论武器是货币的"乘数效应"。

乘数效应指的是，最初投资的增加所引起的一系列连锁反应最终会带来国民收入的数倍增加。金融机构为企业增加信贷投放后，企业以工资、利润、利息等形式流入生产者、银行、储户等手中，形成信贷资金的循环利用，实现乘数效应，如此循环往复，步步升级。在这一过程中，关键是企业能创造新增价值。

如果新投放资金主要进入金融企业和资本市场，它们只能在这里无聊地体内循环，玩左手倒右手的游戏，虽然有人赚有人赔，但整体上是"零和游戏"。从大方面讲，新投放资金流向三类企业。

如果新投放资金主要进入实业企业和消费市场，会带动该企业及上下游企业的发展，新的生产和新的消费成功循环起来，就会为社会增加新的价值；新价值产生新的信贷需求，成为新一轮经济增长的起点，给市场流动性注入持续动力，从而实现乘数效应。这里的关键是要有新科技、新产品、新消费，要有新的增长点。这是一种"正和游戏"，是乘数效应的理想状态。

如果新投放资金主要进入金融企业和资本市场，它们只能在这里无聊地体内循环，玩左手倒右手的游戏，虽然会有人赚有人赔，但整体上是"零和游戏"。在这里，一些人的获利必须以另一些人的损失为代价，并不能使社会总财富增加，没有实现乘数效应。

如果新投放资金主要进入资源企业和资源市场，则会进一步抬高资源价格和资源金融产品泡沫，进一步提高实业内部生产和消费的成本，结果不但不能支持创造新增加值，还会延缓价值创造和经济复苏。这是一个"负和游戏"。根本无法实现乘数效应。

第16节：全面进入纸币时代(8)

按照这一分析，不难发现，2000年后，格林斯潘放出的新资金主要流向房地产市场，其标的物是土地资源，吹起了土地资源泡沫，根本无法实现乘数效应，最终导致了此次大危机。

单笔"次货"风险是"小概率事件"

货币的乘数效应显然没有在次贷中实现。投到这里的新资金只是在累积风险。这一点，华尔街的银行家们心知肚明，但他们说服了自己，说这些次级借贷者支付的高利率将会弥补可能产生的风险，于是先后向这个市场注入了大约1万亿美元的资金。

这些资金的突然涌入彻底改变了次贷市场的原有结构。为争夺次贷产品，放贷标准和信用评级被不负责任地全面放宽，众多贷款发放者对放贷采取了重量不重质的态度。

重量不重质态度的背后正是存在所谓的小概率事件的逻辑。小概率事件是一个统计学概念，意思是说，如果一件事的发生几率只有几万分之一，或几十万分之一，它就叫做小概率事件，统计学上可以将它忽略不计，因为几乎不可能发生。例如，买彩票中大奖就是典型的小概率事件。类似地，在茫茫人海中碰到你的初恋情人，可能性也是微乎其微。

美国的金融机构正是把次贷当成了小概率事件--每笔次贷确实存在风险，但每笔次贷只有几十万美元，所包含的风险都是小风险，对于每个庞大的金融机构来讲，对于1万亿美元的次贷大盘子来讲，对于十几万亿美元的住房信贷总盘子来讲，单笔次贷造成系统性风险的概率几乎为零。

可是，世界是奇妙的，大奖总有人中，小概率事件总会出人意料地突然发生。美国次贷危机爆发，成了又一个典型的小概率事件。

金融大鳄成为潜在的暴风眼。更可怕的是，次贷这种次级信贷资产还被进行了证券化。华尔街金融机构先将次贷多层分拆，然后和其

他金融产品一起打成债务包，出售给形形色色、国内国外的集合理财产品服务商，后者的钱正是来自世界各地的中小散户。分布在世界各地的千千万万的普通投资者成了最后的买家，而他们的钱可是来自自己的实业劳动和科技创造，是实实在在的血汗钱。于是，民间储蓄的存量纸币和央行放出的增量纸币在这里对接，就像江水遇到海水，小鱼遇到大鱼，保命是很难的事情。

而世界各地的千千万万的普通投资者为什么会购买呢？同样是中了货币主义的病毒，同样是由于对土地等资源产品的偏爱。在头脑间传递的思想流毒，比在身体间传递的流感更可怕、更深入。因此，在批判卖方的同时，买方也必须深刻地检讨自己。

由于这种投资产品在生产过程中经过了分拆和打包，在销售过程中经过了至少多次倒手，就像穿上了"迷彩服"，到普通投资者面前时已经面目全非，成了名副其实的"迷彩债"。当然，打包过程中，也可能将最初发行者本身的资产纳入其中，这些最初发行者一般都是华尔街的金融大鳄。背靠这些大树，在次贷危机以前，现在一文不值的"迷彩债"当时都是优等品。于是，金融大鳄成为潜在的暴风眼。例如，雷曼兄弟本身的资产就被纳入部分"迷彩债"中，雷曼兄弟的破产就成为大危机加速的暴风眼，导致千万中小投资者血本无归甚至破产。

就这样，美国次贷破产者的命运成为全球投资者的命运。

蝴蝶效应："最后的傻瓜"没出现

美国最初一个次贷破产者的命运成为全球投资者的命运，是一个最典型的蝴蝶效应。

美国为什么会出现第一个次贷破产者呢？抛开该家庭出了什么不幸的具体情况不说，有一点是肯定的：这栋次贷房不能以更高的价格卖出去。这是一个非常有意思的学术问题。按照货币主义的信贷接力游戏，总会有下家，总会有下一个"傻瓜"出现的，我的债你来还。那些被货币主义洗了脑的美国次贷人总是相信，在无限的货币接力和风险传递中，自己不是"最后的傻瓜"。

然而，人口是有限的，进入某个市场的人口更是有限的。在有限的美国次贷房市场，没有出现"最后的傻瓜"，倒是出现了第一个次贷破产者。这是蝴蝶翅膀的第一次抖动，最终在全球掀起了金融海啸，成为一个最典型的蝴蝶效应。

蝴蝶效应原本是指在一个动力系统中，初始条件下微小的变化能带动整个系统的长期的巨大的连锁反应。这是一种混沌现象。人们形象地理解为，蝴蝶在热带轻轻扇动一下翅膀，就可能造成遥远国家的一场飓风。

1963年，美国气象学家爱德华·罗伦兹在一篇提论文中分析了这个效应，起初是说一个海鸥扇动翅膀足以永远改变天气变化。此后，他用了更加有诗意的蝴蝶作比喻。目前，对于这个效应最常见的阐述是："一只蝴蝶在巴西轻拍翅膀，可以导致一个月后德克萨斯州的一场龙卷风。"此效应说明，事物发展的最终结果对初始条件具有极为敏感的依赖性，初始条件的极小偏差必会引起结果的极大差异。也就是说，"小概率事件"其实是个"大概率事件"。

第17节：全面进入纸币时代(9)

蝴蝶效应可能是正面的，也可能是负面的。蝴蝶效应起初用于天气，天气是一个难以预测的复杂的系统，该比喻可以形象地说明问题。后来，人们把它用于同样难以预测的复杂的社会现象。在社会问题中，一个坏的微小的机制和隐患，如果不及时地引导和化解，最终会给社会带来莫大的危害，可戏称为"龙卷风"或"风暴"；一个好的微小的机制和发明，只要正确指引和运用，经过一段时间的努力，将会产生轰动效应，产生革命性变化。可见，蝴蝶效应可能是正面的，也可能是负面的。

此次大危机就是一个典型的负面的蝴蝶效应。危机很快从美国到了冰岛。渔业曾经长期是冰岛的支柱产业。后来，冰岛政府认为，靠渔业拉动的经济增长过于缓慢，于是大力发展金融业，渔业等传统实业却持续萎缩，国家的经济结构也呈现出倒金字塔结构。2007年，冰岛银行业总资产相当于该国经济总量的9倍，其四大银行所欠外债超过1000亿欧元，而中央银行所能动用的流动外国资产仅40亿欧元。事实上，冰岛的经济命脉掌握在了全球大大小小的金融投资者手中，一旦金融危机爆发，必然会迅速波及这里。

作为昔日全球最富有的国家，冰岛已欠下全球350亿英镑的债务，国家濒临破产边缘，相当于每个冰岛人欠下11?6万英镑的债务。该国总理劝告本国人民重拾捕鱼行业，并且无奈地承认，冰岛需要几年时间才能走出此次金融危机的阴影。美国次贷这支蝴蝶翅膀扇起的气流，最终掀起的这一场飓风，就这样把远在北欧的冰岛卷了进去。

危机爆发后，美国负资产家庭数目从2006年的300万，暴增3～5倍至现在的1200万～1500万，原因是不少业主在楼市高峰期时次按周转套现，楼市狂泻后纷纷变成负资产。负资产过多将继续拖慢楼市复苏的进度，过去美国人靠"按上按"套现的消费模式也将一去不复返，这将严重拖累美国整体经济。

目前，美国经济仍未走出次贷危机，大西洋两岸的众多金融机构已经遭到了沉重打击，美国无法售出的住房数量达到了空前规模。虽然次级贷款总额只有1万亿美元左右，但与次级贷款有关的金融产品总额高达数万亿美元。此外，次贷违约率上升还带动了优惠级房屋贷款的违约率的攀升，后者的市场规模可是要远远大于前者。如果后者也被蝴蝶效应击中，银行和金融系统因此所受到的打击也将会异常严重。

4?政府，你是"超级操盘手"

纸币在资源领域泛滥是造成此次大危机的原因，在一定程度上可以说，都是纸币惹的祸。纸币是以国家信用为担保的，政府的信心、道德和调控能力决定着纸币的命运。纸币时代，"信心比黄金更重要"不再是政治口号，而是纸币的灵魂。

人类第一张纸币是中国的"交子"

作为"文状元"和"武状元"，弗里德曼和格林斯潘都是纸币的俘虏。他们与纸币共舞，试图驾驭纸币，却并未成功驾驭纸币。对于纸币，中国人或许比美国人更有发言权。

前面讲过，纸币古已有之，世界上第一张纸币是中国的交子。

根据文献记载和出土文物考证，我国货币史至少已有4000年，从原始贝币到布币、刀币，及秦始皇统一中国之后流行的方孔钱，中国货币文化源远流长。到北宋时期，我国四川成都出现了世界上最早的纸币--交子。此前，还有唐代宪宗时的"飞钱"和汉武帝时的"白鹿皮币"，皆近似纸币。

北宋时，中国商品经济发展较快，商品流通中需要更多的货币，而当时铜钱短缺，满足不了流通中的需要量。当时的四川地区通行铁钱，使用极为不便，买一匹布需铁钱两万，重约500斤，比布还重，要用车载，出现了严重的货币和商品的"重量倒挂"。需要轻便的货币是当时最大呼声。这是纸币最早出现于四川的主要原因。

最初的交子由商人自由发行。北宋初年，四川成都出现了专为携带巨款的商人经营现钱保管业务的交子铺户。存款人把现金交付给铺户，铺户把存款人存放现金的数额临时填写在用纸制作的卷面上，再交还存款人，当存款人提取现金时，付给铺户3%的保管费。这种临时填写存款金额的纸券便谓之交子。看来，最初的交子是类似今天的存款和取款凭据，不过，不是银行给你利息，而是你给银行保管费，类似于今天的负利率。有意思的是，现在有人说，为走出大危机，为刺激消费和信贷，现在确实要实施负利率。

后来，随着商品经济的发展，交子的使用越来越广泛，商人们联合成立了专营发行和兑换交子的交子铺，并在各地设分铺。为了避免铸币搬运的麻烦，商人之间直接用交子来支付货款的事例日渐增多，交子逐渐具备了信用货币的功能。

第18节：全面进入纸币时代(10)

交子的主人发生了根本变化。此前，交子的主人是实业商人，交子铺户只是中间服务商。此后，交子铺户在经营中发现，随着交子的大量使用，实业商人一般只动用部分存款，更重视交子本身，于是他们便开始印刷有统一面额和格式的交子，交子的总面值开始大于总存款。交子铺户或是靠信用，或是靠隐瞒，把存量和增量的交子一起向实业商人发行。

这种交子已经是铸币的符号，真正成了纸币，交子铺户也就成了最初的银行，而且这时的商业银行和中央银行不分家。交子铺户由此得到铸币税，也称为货币税。铸币税是指发行货币的银行、组织或国家，在发行增量货币并吸纳等值黄金等财富后，增量货币导致货币整体贬值，使原持币方财富减少发行方财富增加的经济现象。例如，在今天，一张100美元的钞票印刷成本也许只有1美元，但是却能购买100美元的商品，其中的99美元差价就是铸币税。交子铺户除了保管费，还将获得铸币税，开始前者为主，后来后者为主。交子铺户的资本充足率和信用也就成为越来越重要的问题。

总有害群之马。一些唯利是图、贪得无厌的交子铺户，挪用存款经营他项买卖失败而破产，使所发交子无法兑现；更有甚者恶意欺诈，在滥发交子之后闭门不出，停止营业。出来混迟早要还的。当存款者取钱而不能时，事端自然一哄而起，轻则挤兑，重则倾家荡产。北宋景德年间，现在大概可以称作四川省长的益州知州对交子铺户进行整顿，剔除不法之徒，指定专户专营。至此，交子的发行被政府管制。这是最早的金融从业执照化。

1023年，宋仁宗天圣元年，政府设益州交子务，开始严格管理交子印制和发行过程。这便是我国最早由政府正式发行的纸币--"官交子"，比美国（1692年）、法国（1716年）等西方国家发行纸币要早六七百年，因此也是世界上发行最早的纸币。

在中国，"交子"深入人心。人们把最爱吃的一种小包子，做成金元宝模样，叫做"饺子"。逢年过节的时候，还真的包点钱进去，人们相信，吃到者会有财运。这是流传至今的最普及的货币教育形式。

尼克松就是中国古代的宋徽宗?

"官交子"的发行实际上是把铸币税从交子铺户手中集中到政府手中，政府成了唯一的发行机构，也就成了拥有货币发行权的央行，原来的交子铺也就成了只有货币发放权的商业银行。政府的资本充足率和信用也就成为越来越重要的问题。国家信用首次成为直接的经济问题。

1107年，宋徽宗大观元年，宋朝政府改交子为"钱引"，改"交子务"为"钱引务"。这位在书画上达到极高造诣的皇帝，在纸币上也达到极高造诣。此时的政府对"钱引"作了两大改革：第一，喜欢书画的宋徽宗大大提高了纸币的印刷等级，"钱引"的纸张、图画和印鉴都很精良。第二，宋徽宗大大提高了纸币的信用等级，此前交子与金属币挂钩，可以兑换，但宋徽宗规定"钱引"与金属币脱钩，不许兑换，以方便政府随意增发。此举导致纸币价值大跌，到南宋嘉定时期已似废纸。

但不管怎样，"钱引"是国内意义上的第一张纸币，宋徽宗是人

1944年布雷顿森林协议通过后，美元取得准黄金地位，成为全球最主要货币。类货币史上第一个让纸币摆脱金属币束缚，成为仅靠国家信用发行的货币。这是纸币自身的解放，获得解放后，纸币唯一的基础是国家信用。当然，国家信用可信不可信，持续时间是长还是短，那是另一个问题。

由此不得不想到美国总统尼克松（本书第2章还将对其有所论述），他实现了美元与黄金的脱钩，使美元从"戴枷锁"的美元变成"赤条条"的美元。1944年布雷顿森林协议通过后，美元取得准黄金地位，成为全球最主要货币。按照该协议，其他国家手头的美元可以按照固定的价格兑换成黄金（1盎司黄金等于35美元）。但是，美元决心摆脱

沉重的黄金枷锁。1971年，尼克松宣布不再将美元与黄金挂钩，颠覆了布雷顿森林体系。这个至今争议不断的决定标志着作为黄金的美元成为作为纸币的美元。美元因此成为全球意义上的第一张纸币。美元的发行再也不受价值规律的约束，而只是靠所谓的"美国信用"。同样，美国信用可信不可信，持续时间是长还是短，那也是另一个问题。此次大危机就暴露了美元的信用问题。

纸币时代需要"信心经济学"

中国宋朝的纸币史是一切纸币史的"样品"。

近代以来，西方商品经济迅速发展起来，纸币逐渐取代金币成为流通中主要货币。进入现代，特别是二战后，随着国家版图的完成，国家权威和国家信用的合法性和持续性获得质的提高，建立在国家信用基础之上的纸币终于成为主导货币。从二战后的美国，到早一些的英国，再到更早的荷兰，都几乎重复了或正在重复宋朝纸币史。

第19节：全面进入纸币时代(11)

有意思的是，发行了第一张近代意义上的纸币的荷兰，也像发行了第一张古代意义上的纸币的中国宋朝，很讲究纸币的外观。至今，荷兰纸币依然是最美的。如果你问，现在世界上公认的最美的纸币是那套？货币收藏家会不假思索地告诉你，毫无疑问是荷兰在1977～1986年这10年间发行的一套3张纸币，由于这3张中，又以面值为100盾的水鸟最为著名，因此该套纸币也称为荷兰鸟版纸币。确实，"看上去很美"，这应该是纸币给人的第一印象。

然而，纸币还没有从人的眼睛进入心灵，真正的纸币时代的经济学还没诞生。至今，古代朴素经济学和近代古典经济学中的货币理论，依然统治纸币时代的货币思维。聪明如弗里德曼、格林斯潘者，也没有非常清晰的纸币经济学。货币主义也只不过是披着现代外衣的金币经济学。这是此次大危机的思想根源。

货币主义也只不过是披着现代外衣的金币经济学。此次危机前，纸币，特别是美元，依靠国家信用透支信心，疯抢自然资源，构建了一个虚幻的资源金融大厦，次贷刺破了泡沫，也刺破了信心，造成资源金融危机的狂潮。这与金币时代的实业经济危机完全不同。但是，世界上几乎所有的经济学家按照几乎同一个思路，也就是实业经济危机的供需规律的思路分析问题，结果几乎所有的分析都不得要领。以至有网民说，今天，经济学这个行业是个先天性智力不足者的行当。

纸币时代需要新的经济学--信心经济学，就是国家为什么和如何对纸币负责任的经济学。这是真正的现代经济学。

经济信心≠信心经济

纸币经济的实质是"信心经济"--对国家及其发行的存量和增量纸币有信心的经济。先辨析一下经济信心和信心经济。当前，不少论者把信心经济误读成了经济信心。这是一个原则性的错误。

经济信心是对某一预期寄予一种积极态度的心理状态。在市场经济条件下，个人对未来经济的预期和判断决定着目前的行为，而公众信心力量的不谋而合常常会形成一种消费和投资潮流，进而对经济发展模式和态势产生重大的影响。

凯恩斯通过对预期状态的分析说明，工商界在进行投资时对未来的发展会作出预测，而预测必然从正反两个方面影响投资的信心。工商企业的投资是需要信心来支撑的，信心支撑着经济运行的近期状态和远期走势。起初，影响经济信心的因素主要是实业领域的供求关系，只要供求均衡，经济就能持续发展，也就有信心。后来，随着经济的发展，资源和环境问题越来越重要，影响经济信心的主要因素变成了实业和资源的关系，当然供求关系依然不容小视。

信心经济的关键是纸币，纸币的关键是保值增值。近年来，全球广泛讨论可持续发展问题，人们对可持续发展的渴求正是对可持续的经济信心的渴望。可持续的经济信心涉及的就是两层关系：第一层是实业和资源的关系，即人口、资源、社会、经济与环境的协调发展问题，而且具体化到与人们生活息息相关的各个领域；第二层是实业内部的供求关系，包括分配结构、产品结构等问题。可见，可持续发展信心既是当前信心也是未来信心，既集中在对基本生存供给提供的数量和质量上，也表现在对增长与发展的态度上，是经济信心的最高表现。

可见，经济信心主要从实业和资源两个角度看问题。信心经济则是一个比经济信心含义广博得多的范畴，它以经济信心为基础，以国家信用为关键，以纸币币值稳定和适度增值为核心。信心经济由于具有国家信用和国家意识特征而成为一种既可感觉又超感觉的范畴，似乎难以捉摸，难以判断，但它又客观地渗透于经济活动的各个环节，为人们所感知。在纸币一统天下的情况下，一切经济都变成了信心经济。即使是关于经济问题的纯粹评判，也会构成一种信心经济活动，如果是多数人的集中反应，则会左右经济方向。从这个角度讲，在信

心经济时代，新闻出版不再只是为经济服务，本身就是经济的重要组成部分。

信心经济的关键是纸币，纸币的关键是保值增值。在金币时代，黄金比信心更重要，在纸币时代，信心比黄金更重要，因为纸币的背后是国家信用和国家力量，而国家总该比黄金"硬"吧。这说明，现代纸币≈国家信用。不少国家的纸币正是以国家元首的头像作象征。这也说明，国家要对自己发行的纸币负责任，既要对存量纸币负责，更要对增量纸币负责。

最大的责任是保值增值

现代政府的最大经济责任，就是让自己发行的存量和增量纸币保值增值，以维持公众的最大信心，为此必须妥善处理金融、资源和实业的大三角关系，最主要的是增发纸币时处理好乘数效应的三个途径问题。这不是一件容易做到的事情，除了智商问题，最重要的还有利益集团的干扰甚至左右。

第20节：全面进入纸币时代(12)

只要口袋里有钱，无论到哪里去消费购物，无论在怎样的场合下，大家都会有信心，说话的时候底气也更足。但是，如果你口袋里是废纸呢？你还有信心吗？纸币就是一种可能变成废纸的货币。假如你努力工作，种出粮食，酿出美酒，造出汽车，发表文章，并把这些劳动成果换成纸币带回家，但因为政府的不当政策导致物价不合理，你想买东西时总是钱不够，同时纸币还不断贬值，此时你的信心定会丧失殆尽，生活也会焦头烂额。

本来能买一头牛的钱，今天只能买一头猪，甚至只能买一盒火柴了；本来能买一套房子的钱，现在只能买一间房，甚至只能买一个厕所了。本来以为只要靠自己的勤奋与努力就能得到财富，却没想到自己的财富被通胀静悄悄地掠夺掉。人们的信心从何而来呢？如果新增纸币大量流向资源和金融市场，就会相对减少实业领域的货币和利润，而绝大多数人都是靠实业赚钱吃饭的，这里的绝大多数人就会感到挣得越来越少，物价越来越高。

因此，人们需要一张"好"的纸币--保值增值的纸币。有了好的纸币，居民就能更放心地储蓄，积累自己的财富；有了好的纸币，厂家就能得到合理借贷，从而扩充有效投资，为社会创造更大的工作机会和新增财富。这样，整个社会才有持久信心。

"灭火器"还是"助推器"？

可见，世上没有免费的信心。可是，危机后的消费券似乎要试图建立一种免费的信心。

金融危机使美国经济低迷，市场需求萎缩，流通中纸币大幅减少，不喜欢存钱的美国人悄然兴起自行印制钞票。2009年春，汽车城底特律市已有多个社区流通一种名为"Detroit Cheers"的社区货币，如火如荼，呈扩大趋势，可称为"社元"。"社元"指的是在一定区域内流

通的纸币，其通过间接向本地消费者提供折扣，恢复买卖关系，刺激本地经济复苏。

流程是这样的：当地的居民和厂家加入社区货币网络，消费者从加入这个网络的银行购入"社元"，一般会有一些折扣，比如花95美分可买到面值为1美元的"社元"，然后在当地的商业网点和服务业进行消费，可以用来买食品杂货、上健身班，甚至雇人修剪草坪等。

"社元"显然是一种互助货币。在受金融海啸冲击最大的底特律市作用明显。据报道，这里失业率已经超过20%，很多房屋的价格比一辆汽车还便宜。底特律的3个商家主导发行的"社元"，可以在当地10多家商店流通。当地人说，我们需要互相扶持，如果我能在喝酒吃饭的同时，力挺一下隔壁的餐厅，又何乐而不为呢？显然，这是一种让利和促销措施。

在美国出现"社元"的同时，中国出现了消费券。

2009年春节前后，出现了中国第一张纸币、具有悠久纸币史的成都再次引起人们的注意。1000年后，这里出现了中国在抵御此次大危机中的第一张消费券。2009年12月，成都市率先宣布面向近38万困难群众每人发放100元消费券，在全国引起巨大反响。这是第一张以扩大内需、刺激消费的名义发放的消费券。此后的2009年1月，杭州派发1亿元消费券，而且进一步扩大了消费对象，依然以提振社会消费的名义，依然是财政出钱。后来，杭州出现了升级版消费券，不再由财政出钱，而是企业出钱或让利，其实已不是消费券，变成了企业促销。

无论美国的"社元"，还是中国的消费券，都是人们对经济失去信心的无奈之举。

成都发放消费券由成都市民政局操刀执行，只针对3类特定对象发放，在本质上是特殊情况下的一种特殊补助方式。结果必然是，困难群众拿到消费券后，必然会主要花在生活必需品上，大多购买了米、面、油等商品，而这本来就是日常生活中雷打不动无需刺激的基本消费。因此，其实质必然是全体纳税人的钱进了少部分人的腰包。我们

绝不反对救济--这既是公共服务型政府的责任所系，也是政府财税向弱势群体倾斜的一种具体表现，但反对以扩大内需的名义、以消费券的形式扩大救济。因为任何扩大财政支出的结果最后必然是抬高通胀，而通胀必然带来纸币贬值，是对纸币信心的绞杀。并且，在操作过程中还很容易出现腐败问题，不少网友担心"消费券没有落到最需要的人身上"或"中间有官员渔利"，如此等等，都将侵蚀公众信心。

至于蒙代尔建议的应该每人发放消费券，更是多余的举措，既然人人有份，直接减税就可以了，何必滥用财政手段？在这方面，目前可供参考的案例是日本和中国台湾地区，前者于1999年实施，后者在2009年。两地消费券的发放对象都比较广泛，台湾地区更是人人有份，甚至有人提出孕妇腹中的胎儿也该算上。这是因为，如果目的在于提振经济，只针对特定少数群体，意义相当有限。其实，既是针对所有人也意义不大。当年日本的消费券政策就收效甚微，不但没扩大消费，反而扩大了储蓄，抬高了通胀预期，这使人们对纸币和经济更没信心。

第21节：全面进入纸币时代(13)

无论美国的"社元"，还是中国的消费券，都是人们对经济失去信心的无奈之举。短期来看，或许确实能刺激人们的购买欲望，起到活跃地方经济的积极作用。但是，这种"山寨货币"的流通无疑会扰乱原来的流通体系，严重影响法定纸币的内在价值，使人们对纸币更加没有信心，在整体上弊大于利。原因很简单，消费券等于为流通纸币兑了水。

其实，走出危机的最好举措是扩大就业，特别是创业型就业。因此，消费券不如就业券，就业券不如创业券。政府应该把钱花在提高百姓的就业和创业能力上。例如，给在校大学生发放教育券（这倒是弗里德曼的真正贡献），给毕业大学生发放就业券和创业券，在扩大就业的同时，既可为其父母（特别是农村父母）减负促消费（特别是农村消费），又可为企业减负促生产。

普通高等学校毕业生是我国宝贵的人力资源。当前，受国际金融危机影响，我国就业形势十分严峻，高校毕业生就业压力加大。对到中西部地区和艰苦边远地区县以下农村基层单位就业，并履行一定服务期限的高校毕业生，以及应征入伍服义务兵役的高校毕业生，按规定实施相应的学费和助学贷款代偿，是一种后补的教育券，应该继续大面积推广。

目前国家规定，劳动密集型小企业招用登记失业高校毕业生等城镇登记失业人员达到规定比例的，可按规定享受最高为200万元的小额担保贷款扶持。其实，给未就业人员发放就业券，企业雇工后再拿这些就业券去抵税，效果会更好。

国家还规定，在当地公共就业服务机构登记失业的自主创业高校毕业生，自筹资金不足的，可申请不超过5万元的小额担保贷款。对合伙经营和组织起来就业的，可按规定适当扩大贷款规模；从事当地政府规定微利项目的，可按规定享受贴息扶持。有创业意愿的高校毕业

生参加创业培训的，按规定给予职业培训补贴。这些都是创业券的好形式。

除以上形式，还可找到更好的就业券和创业券手段，地方政府要做的，是挖空心思落实好这些好政策，而不是提高花钱的随意性。消费券的随意性太大，是纸币信心的灭火器，就业券和创业券才是纸币信心的助推器。

"超级操盘手"的"一二三四五"

如果说经济信心是人们对未来预期和"无形之手"的一种基本判断，信心经济则需要政府及其有形之手。在纸币时代，政府已经不再只是金币和自由市场经济时代的"守夜人"，而是成了"超级操盘手"。

一颗真心。以国家信用为基础的纸币时代需要信心经济学，而真正的信心来自国家信用，国家信用来自"超级操盘手"--政府的真心。现代经济已经是走入心灵世界的经济，"看不见的心"操控了整个经济的运行。"看不见的心"包括消费者信心（最可信）、企业家信心（可信可不信）和经济学家信心（最不可信）。政府的"真信心"要兼顾三种信心，但必须以消费者的信心和诉求为基础。

"真信心"不是"假信心"。有人说，此次危机后，美国经济方面的灰色新闻比比皆是，致使美国处于人心惶惶之中。百姓不敢花钱；商人不敢投资；银行收紧银根，关闭对外贷款。有人甚至认为，本次金融危机的序幕，就是美国政府决定让雷曼兄弟自生自灭，摧毁了"信心"所致。包括2008年诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼在内的一些人一直埋怨美国政府的那一决定。克鲁格曼甚至说：对雷曼的这一决定"摧毁了整个世界"。这是典型的"假信心"，掩盖了问题的本质--本次危机的实质是资源金融导致纸币泛滥，最终人们对经济和纸币特别是美元失去了信心。要对货币及其币值有信心，以及在对货币有信心基础上的经济调整有信心，归根到底要对"造血"有信心，对未来收入有信心。而让"吸血"的雷曼兄弟等金融机构破产，是恢复货币"健康造血"功能的关键。

在纸币时代，政府已经不再只是金币和自由市场时代的"守夜人"，而是成了"超级操盘手"。要牢记，信心经济不是精神变物质的事情，而是纸币变物质的事情。只有人们对纸币的现在和未来有信心，百姓才敢花钱，商人才敢投资，银行才敢对外贷款，纸币才能成为经济的灵魂，有了灵魂的经济才能复活。关闭一个变成了烧钱工具的雷曼兄弟不是摧毁整个世界的信心，而是重建整个世界对纸币美元信心的前提之一。这一点，美国政府做得没错。

两种纸币。人们怎样才能对纸币的现在和未来有信心呢？这就必须处理好存量纸币和增量纸币的关系，高度重视增量纸币乘数效应的利与弊。这是所有问题关键，也是美国犯的最大错误。

三个领域。如何确保纸币乘数效应是正的呢？这就必须真正搞清楚实业、金融、资源大三角关系，确保增量纸币主要流向实业，而不是金融和资源，以确保增量纸币最终实现增量价值，因为只有实业创造增量价值。没有增量价值接续，增量纸币就是废纸一堆。废纸多了，信心也就没了，经济也就完了。答案就这么简单，虽然做起来极难。

第22节：全面进入纸币时代(14)

四大金融。如何确保增量纸币主要流向实业呢？这就需要构建个性鲜明的四大金融市场，相互间设置防火墙和通道，既要科学隔离，又要有效沟通。这四个市场是：实业金融市场、资源金融市场、科技金融市场、同业金融+资本市场。这是此次危机后金融监管的一个主要任务。

五个手指。信心经济需要一个真正的信用型社会，这是政府有形之手的重要职责。有五个职责与信心最密切。一是社保制度，要保证每个人的基本生存权，这是一切个人信心的基石。二是安保制度，要保证每个人的安全，要保证随时找到每个人以确保其他人的安全，这是一切个人信用的基石。三是廉政制度，要保证官员及其政策的清廉和真心为民，这是一切国家信用的基石。四是和平制度，要和国际社会一道保证世界和平，这是一切国际信用的基石。五是科教制度，要保证切实搞好科研、教育和科技贸易，这是一切价值创造和价值分享的基石，是将增量纸币变成现实财富的基石。

此外，健全的收入分配制度、产权制度和产权保护、资源分配和环境保护等也都是政府有形之手的重要职责。

第23节：历史中走来纸币危机(1)

第2章

历史中走来纸币危机

历史中走来纸币危机第2章00人类生活在时空隧道中，所有的大事件都有其历史上的来龙去脉。纸币为什么会在此时出轨？纸币为什么会和资源"勾搭成奸"？此次大危机爆发后，全球经济学家和历史学家展开了大检讨，沿着历史线索寻找此次大危机的历史定位。大致说来，对于此次大危机的时间区间锁定，经过了一个从"百年一遇"到"300年一遇"，再到"千年一遇"的过程。这是一次有意思的"三级跳"。在这一反思过程中，中国人一点也不落后。

1?"第一生产力"胜利了

在解读此次大危机中，人们的目光渐渐从现实回到了历史，从肤浅归位到深刻。终于发现，纸币出轨和资源金融泡沫的出现，是"第一生产力"发展的必然结果。

格林斯潘一错再错

大危机总会把一些大人物拉下神坛。这一次，被拉下神坛的金融大腕，是弗里德曼和格林斯潘。此次大危机后，不少美国人说，格林斯潘此前固执地执行的货币政策是造成危机的重要甚至是主要原因。

"文状元"弗里德曼在危机爆发前夜去世，留下一个"武状元"格林斯潘独自招架世人的"指责"。而且，危机后，这位格老还误判危机，引起更多的质疑。

仙乐飘飘美国次贷问题暴露以后，西方一些经济学家起初对此还很乐观。一开始，格林斯潘也很乐观，他在2007年12月曾说过，次贷危机的影响正变得越来越小，到2008年一季度就差不多了。在他影响下，美国另一金融大腕、财政部前部长保尔森2008年2月访华时也讲过，次贷危机二季度见底，三季度经济重见光明。直到2008年9月前，西方主要经济人士还大都持乐观态度。格林斯潘式判断占据上风。

然而，危机却在迅速加深加快，格老不得不改口了。2008年9月15日，新华网以《美金融危机百年一遇将诱发全球动荡》为题目，介绍了格林斯潘14日说的话：美国正陷于"百年一遇"的金融危机中，这场危机引发经济衰退的可能性正在增大。这位大腕强调，这是他职业生涯中所见最严重的一次金融危机，并预测将有更多大型金融机构在这场危机中倒下。

瘦死的骆驼比马大。虽然格林斯潘一错再错，但该大腕还能继续"一锤定音"。此后，"百年一遇的大危机"几乎成为共识，大批经济学家跟在格老屁股后面做起了不厌其烦的解释工作。

从"百年一遇"到"300年一遇"

其实，格林斯潘并未说清楚为什么是"百年一遇"。深谙"实体经济和虚拟经济二分法"几十年的格大腕，其实不懂或不愿意懂实业、资源、金融大三角关系，未运用"三分法"深入分析金融危机，因此并未看到资源-能源泡沫是大危机的"元凶"，也就不懂得此次大危机动摇的是实业和金融的关系，而后者正是工业革命300年来西方市场经济的基础。

2008年11月25日，《广州日报》发表专访文章，文章指出:"这场经济危机并非如格老所言为百年一遇，实际上就西方经济的发展而言，绝对是一场300年一遇的大危机……它将从根本上动摇和改变西方世界自英国工业革命300年来形成的市场经济和经济理论。"这是中国理论界第一次将此次大危机的级别从"百年一遇"提高到"300年一遇"。这一判断不再凭经验作出，而是从大危机的原因及其影响的经济模式作出。

将此次危机定为"300年一遇"，不久就有了铁证。2008年1月8日，英国央行宣布，将基准利率降低至1?5%，这是该行1694年成立以来的最低水平，也是该行成立315年来首次将基准利率降至2%以下。300年一遇的大危机终于有了300年一遇的低利率。此后，欧美主要国家的利率纷纷下调至历史最低。

从"300年一遇"到"千年一遇"

2008年12月31日，《证券日报》发表了《3年、30年、300年、3000年--大视角观察大危机》一文（见本书附录一）。该文明确指出：金融危机将促使世界特别是西方发达工业世界反思经济发展模式，这次反思浪潮将引领人们"回到历史中"。

这次金融危机的蔓延速度之快，冲击力之强，波及范围之广，影响程度之深，为历史所罕见，是第一次真正的波及世界的全球性经济危机。历史首先是生产力发展的历史。生产力有三大要素--体力、物力和智力，在人类经济史近3000年来绝大多数时间里，体力发挥着主要作用，因此人口是国民经济管理的主旋律；在近300年的时间里，物力也就是生产资料，发挥着主要作用，因此工业是国民经济管理的主旋律；但是现在，二次世界大战后至今，情况已经发生巨变，智力也就是科学技术，已经成为第一生产力。此次金融危机是工业革命300年来，过度掠夺和消耗自然资源的危机，是资源和纸币过度结合忽视实业的危机，给了旧工业模式致命一击。中国乃至世界经济就此走向新型工业化和绿色发展道路的概率陡然增加。大破必大立。3000年后，人类或许会开启世界经济的新的"源头活水"。

这可能是国内公开发表的第一篇从千年角度研究此次大危机的文章，将此次大危机的级别从"300年一遇"提高到"3000年一遇"。四个月后，中国的一些主流经济学家似乎接受了"3000年一遇"的观点，称此次大危机"史无前例"。

的确，这次金融危机的蔓延速度之快，冲击力之强，波及范围之广，影响程度之深，为历史所罕见，是第一次真正的波及世界的全球性经济危机。1929年爆发的美国大萧条，虽然持续了7年之久，但主要是对美欧等西方国家的经济产生了冲击，还是区域性问题，对很多不发达国家并没产生太大影响。1997年爆发的亚洲金融危机及2000年的网络经济泡沫的破灭，对世界经济的发展带来了一定的破坏，但其影

响也是局部的。从历史上看，没有哪次冲击波像此次金融危机这样对整个世界经济冲击如此之大、如此之广。

然而，"史无前例"的说法仍然是一个经验主义的大概判断，没有说清楚造成此次大危机的内在科学逻辑。将此次大危机的级别从"百年一遇"连续升级为"300年一遇"和"3000年一遇"，绝不是算命先生的信口开河，也不是经验主义的大概判断，而是有深刻的理论依据的。

马克思开创的第一生产力决定论是这一"千年"视角的内在逻辑。下面沿着三个"第一生产力"的发展脉络，寻找此次纸币出轨造成的大危机的深刻而又简单的原因。

三个"第一生产力"

我们都知道，科学技术是第一生产力。其实，科学技术只是现在的第一生产力，在人类历史上，体力、物力都曾是第一生产力。这是由生产力的三要素及其系统化演变决定的。

体力、物力、智力是生产力的三要素。三要素是全部生产力的基础和细胞，任何生产力都有第一要素作为第一生产力。历史就像一条长河，社会生产力在整体上决定着这条长河滚滚东去、奔流不息的状态，第一生产力则在内部决定着这条长河如何被分作三个段落，如何被分作上、中、下三游。此为第一生产力决定论。

马克思奠定了第一生产力决定论的理论基础，其中最典型的是这样一段话：人的依赖关系（起初完全是自然发生的），是最初的社会形态，在这种形态下，人的生产能力只是在狭窄的范围内和孤立的地点上发展着。以物的依赖性为基础的人的孤立性，是第二大形态，在这种形态下，才形成普遍的社会物质交换，全面的关系，多方面的需求以及全面的能力的体系。建立在个人全面发展和他们共同的社会生产能力成为他们的社会财富这一基础上的自由个性，是第三个阶段。第二个阶段为第三个阶段创造条件。

人的依赖关系也即肉体依赖关系，以体力第一生产力为基础；物的依赖性也即生产资料的依赖性，直接就是物力第一生产力；自由个

性也即自由创造和创新，只能以智力第一生产力为现实基础，例如现在的以发明和发现为核心的自由职业者，比如科学家、发明家和所谓"独立经济学家"等。

体力第一生产力与原始社会

在体力、物力、智力三要素中，体力是天然的生产力，因此是最初的第一生产力。以体力为第一生产力的生产方式是原始生产方式，这时的社会就是原始社会。在原始生产方式里，人的肉体的体力即人的天然因素占据主导地位，体力在生产力再生产中直接发挥决定作用，而且人们能够意识到这种决定作用，并将这一原则视作必须坚持的经济制度。

第24节：历史中走来纸币危机(2)

原始社会财富的积累表现为个人财富的积累，原始社会的商品交换主要表现在个人之间的、直接的物物交换，这种交换最初发生在村落内，后来发展到村落间、部落内。原始社会晚期，交换关系从价值形态（物物交换）发展到货币形态（货币交换，最初的货币是精美的石块和贝壳等），作为剩余价值积累起来的货币掌握在剩余价值创造者个人手中，死后或陪葬墓中或传给后代，一般不出家庭和氏族的范围，这是最初的价值形态的所有制，也是最初的产权，而且是最初的个人产权和家庭产权（这也是被民间认可的最初的法人产权）。

物力第一生产力与阶级社会

物力为第一生产力的生产方式是人类生产史的第二形态。此时，人造物的作用，即生产资料的作用，在生产力三要素中占据主导地位。为了让生产资料发挥最大价值，这些生产资料必须有自己的意志，也就是实现人格化。生产资料的意志化和人格化产生了生产资料私有制，由所有者对生产资料及其生产过程和产品进行管理，并且将这一管理制度贯彻到社会生活的所有领域。这就是阶级社会。这是现在的人们记忆犹新的东西。

1863年1月28日，马克思在给恩格斯的信中写道："我正在对机器这一节作些补充。在这一节里有些很有趣的问题，我在第一次整理时忽略了。为了把这一切弄清楚，我把我关于工艺学的笔记（摘录）全部重读了一遍，并且去听威利斯教授为工人开设的实习（纯粹是实验）课（在杰明街地质学院里，赫胥黎也在那里讲过课）。"（《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社，1995年，第562页）

当时，马克思45岁，已经是非常成熟的饱学之士了，是什么东西值得他如此重视？显然是一个非同寻常的问题，用他本人的话说，涉及证明人们的社会生产关系和这些物质生产方式的发展之间的联系。

事实上，马克思正是从这个时候起将经济学的研究重心转向第一生产力的。过去的马克思学说史研究严重忽略了这个问题。

通过一番深刻的研究，马克思得出了两个结论：

第一，在什么情况下，物力（即生产资料）成为第一生产力。磨的情况和压力机、机锤、犁等等的情况完全一样，即使动力是人力或畜力，但是打、压、磨、粉碎等等实际工作，从一开始就不需要人的劳动。也就是说，当人的体力劳动从打、压、磨、粉碎等等实际工作中解放出来从而成为这些工具的驾驭者的时候，物力（即生产资料）就成为第一生产力。

第二，在物力为第一生产力的大前提下，在什么情况下，体力和智力分别为第一生产力。马克思认为，工业革命并不开始于动力，而是开始于英国人称为工作机的那部分机器，就是说，并不是开始于譬如说转动纺车的脚被水或蒸汽所代替，而是开始于直接的纺纱过程本身的改变和人的一部分劳动的被排除，而人的这部分劳动不是指单纯的力的使用（譬如踩动轮子），而是同加工、同对所加工的材料的直接作用有关的。另一方面，同样没有疑问的是，一旦问题不再涉及机器的历史发展，而是涉及在当前生产方式基础上的机器，工作机（例如缝纫机）就是唯一有决定意义的，因为一旦这一过程实现了机械化，现在谁都知道，可以根据机械的大小，用手、水或蒸汽机来转动机械。

此次大危机，不少人请出马克思，让这位"老革命"解决新问题，但大都不得要领。在马克思看来，生产过程本身的机械化（譬如直接的纺纱过程本身的改变和人的一部分劳动的被排除）是资本主义生产方式的生产力基础。机械化是什么呢？就是机器的出现，就是智力成为第二生产力。当然此时，体力即发动机器的手或脚仍然要发挥作用，但已退居以蒸汽机为代表的机械化（智力）和蒸汽机带动的磨（物力）之后位列第三位，手或脚发动起蒸汽机后，是可以暂时离开

生产过程的。而在此前，手推磨时期，体力是第二生产力，体力一旦离开，生产过程就会停止。

这里决不是重复无聊学者引经据典的毛病。此次大危机，不少人请出马克思，让这位"老革命"解决新问题，但大都不得要领。他们既没有运用马克思的劳动价值论和资源经济学，又没有看到马克思的第一生产力决定论。而这两点，恰恰构成了分析此次大危机的空间逻辑和时间逻辑。

结论很简单：蒸汽磨产生的是工业资本家为首的社会。"蒸汽磨逻辑"是工业革命以来经济发展和全球扩张的基本逻辑。"蒸汽磨逻辑"就是：蒸汽磨带动生产廉价工业产品，向国外出口工业产品，从国外进口自然资源。蒸汽磨开始了大进大出的全球贸易时代。从此，全球的商品和资源开始了"大搬家"。这就是工业化的全球扩张模式--占领市场、占领资源。一开始，主要是殖民主义的军事掠夺，二战后主要靠金融占领。正是金融占领自然资源造成了此次大危机。本节附表

第25节：历史中走来纸币危机(3)

第一生产力第二生产力第三生产力社会形态体力物力智力村落氏族社会体力智力物力部落氏族社会物力体力智力奴隶封建社会物力智力体力资本主义社会智力物力体力社会主义社会智力体力物力共产主义社会

2?从军事占领到金融占领

物力作为第一生产力、智力作为第二生产力时，人类处于资本主义社会，遵循"蒸汽磨逻辑"，这是此次纸币出轨并造成大危机的深层逻辑。此时，自然资源从"殖民资源"变成"民族资源"，发达工业国家对资源的占领手段也从军事占领为主变为金融占领为主。

"蒸汽磨逻辑"结"硕果"

在人类历史上，英国是第一个完成工业化的国家，是蒸汽磨的发祥地，也是第一个靠"蒸汽磨逻辑"先富起来的国家。

何谓"先富"呢？这里需要首先区别两个概念：国内生产总值（GDP）与国民生产总值（GNP）。它们都是核算社会生产成果和反映宏观经济的总量指标，但计算口径不同。国内生产总值是指一个国家或地区范围内反映所有常住单位生产活动成果的指标，在价值形态上等于国民经济各部门生产的增加值之和。国民生产总值是指一个国家或地区范围内的所有常住单位，在一定时期内实际收到的原始收入总和价值。国民生产总值等于国内生产总值加上从国外获得的劳动报酬、投资收益（包括红利、股息和利息等）的净额。总之：

国民生产总值=国内生产总值+国外净要素收入

国内生产总值与国民生产总值之间的主要区别，前者强调的是创造的增加值，是生产的概念；后者强调的则是获得的原始收入，是收入的概念。一般讲，各国的国民生产总值与国内生产总值二者相差数额不大，但如果某国在国外有大量投资和大批劳工的话，则该国的国民生产总值往往会大于国内生产总值。可见，全球化时代，GNP更重

要。正所谓：马无夜草不肥，人无外财不富。国家也需要外财才富。"蒸汽磨逻辑"就是一个靠外财致富的逻辑。

工业革命后，英国展开大规模国际贸易，不但收获巨额物质财富，还出现了自由贸易理论的两位大师：斯密和李嘉图。英国大规模国际贸易的早期对象就是欧洲大陆，法国首当其冲。英国工业产品成本低，法国正好相反，以农产品为主，一交换，法国农业产品"众不抵寡"，农业经济结构迅速解体，最终导致了1789年的法国大革命，并在此后也大规模走上工业化和全球扩张之路。此后，德国、美国、日本均沿"反对先行者"的道路成为国际资本俱乐部的"后来者"，而且似乎是更强大的后来者。这些工业大国是"蒸汽磨逻辑"结出的一连串"硕果"。

忘不了的血雨腥风和炮火连天

"蒸汽磨逻辑"的背后是"血与火逻辑"。一开始，工业大国总是以大炮为先头部队，以杀人为谈判方式，占领落后地区和国家，变成他们的殖民地，占领殖民市场，掠夺殖民资源。这是一条"战争崛起"之路。

"蒸汽磨逻辑"的关键是什么？抢占世界市场和资源！

英国是这条道路的"楷模"，以工业产品为后盾，以两位大师的自由贸易理论为幌子，以武力占领殖民市场和殖民资源为实质，最终成为一个"日不落帝国"。

法国的拿破仑最早意识到这一模式的要害。他说："在世界当前的情况下，任何国家要想采用自由贸易原则，必将一败涂地。"拿破仑采取的方法是从外围打击英国殖民地。他直接出兵埃及。他知道卡住了埃及就中断了英国与其殖民地的联系，没有印度就没有英国。他还颁布"米兰敕令"，封锁欧洲大陆，不准大陆国家与英国进行贸易交换，同时推动法国的民族资本在欧洲全力扩张。

拿破仑用暴力强行建立起又一个以法国为宗主国的殖民化国际市场。后来，虽然拿破仑失败了，但是法国崛起了。这是"战争崛起"的

第二个经典案例。

第三个经典案例出自俾斯麦之手。俾斯麦是德国百年国运的奠基人。当时的德国四分五裂。1862年，俾斯麦任普鲁士首相兼外交大臣，主张"铁血政策"，用战争实现了德国统一。此后，他坚持一个"守"字原则，开始大规模实施"蒸汽磨逻辑"，对内大搞实业，对外结成一系列联盟，同时大步走出去占领殖民市场和殖民资源。19世纪末，俾斯麦辞职时，德国工业生产在总产量方面已超过英国。后来，德国为掠夺市场和资源，先后挑起第一次、第二次世界大战。德国是"战争崛起"之路的集大成者和集大败者。日本几乎复制了这两方面。

但是，德国的国内实业基础自俾斯麦以来一直异常稳固，使其虽经历多次大战而不倒。以至于基辛格博士对俾斯麦有很高的评价：由于他了不起的建树，使得他所缔造的德国经历了两次世界大战的失败、两度遭到外国占领及国家分裂达两个世代之久，却仍巍峨屹立。我们绝不应该学习德国的"战争崛起"之路，但绝对应该学习德国以国内实业为立国基础的经验。

第26节：历史中走来纸币危机(4)

美国的"准战争崛起"之路

美国最早是英国殖民地。在英国人眼中，北美只能生存但不能发展，不能在它的西侧有一个强国出现。但是，美国人在华盛顿领导下，勇敢地拿起武器，反抗英国的压迫，成立了美利坚合众国，后来又在林肯领导下实现了南北的真正统一。

统一后的美国很快在国内建立起自己的实业基础，甚至比德国还牢靠的实业基础。这是美国至今之所以能傲视群雄的基础。对外，美国长期实施的是"大棒加胡萝卜"政策，这是一条"准战争崛起"之路。但称不上是"准和平崛起"之路，更不是"和平崛起"之路。

"蒸汽磨逻辑"的关键是什么？抢占世界市场和资源！战争，或者说暴力战争，只是抢占世界市场和资源的手段。美国人和之前的英国人一样明白，占领领土只是手段，掠夺资源才是目的。整个近代史都证明了这一点。在同一条道路上，目的是一样的，但后来者的优势是手段更高明。因此，美国将"战争崛起"之路升级为"准战争崛起"之路。

一开始，后来居上的美国忌惮欧洲列强，采取的主要是跟在欧洲列强屁股后面，在被征服的殖民国家再补一脚的做法，也得到不少利益。二战后，欧洲的衰落极大地突出了美国的地位，美国的"准战争崛起"之路也在二战后得到全面展现。

"美军加美元"是美国新时期的"大棒加胡萝卜"。一方面，美军驻扎在世界各地；一方面，美元开始无孔不入。"美军加美元"是美国新时期的"大棒加胡萝卜"。世界因此而改变，且是巨大的改变。早在1960年，美国在世界生产总值中所占的百分比已经达到25?9%。近50年来，美国一直异常强劲，占世界经济的比重稳定在1/4左右。

从"侵略者说了算"到"自己说了算"

与发达国家的战争和非战争崛起相伴的，是落后国家的独立运动。先是18世纪的以美洲为中心的独立战争，接下来是19世纪中期以亚洲革命风暴为代表的反殖民反封建斗争，包括中国太平天国运动、印度民族反英起义等。再接下来，是19世纪末20世纪初，亚非拉民族解放运动的高涨，包括中国义和团运动和辛亥革命等。

一战后，民族解放运动再度高涨，出现了中国的五四运动、印度的非暴力不合作运动等大事件。大规模的民族解放运动发生在二战后。现在全球的民族国家体系基本上是在二战后形成的。

二战后，民族国家纷纷独立，如雨后春笋。1949年新中国的诞生是标志性事件。这段时间，国家独立事件一个接一个，似乎比现在成立公司的频率还快。例如，仅在1960年，就有17个非洲国家取得了独立，因此这一年被称为"非洲独立年"。这是人类大解放的幸福时代，其最大的历史贡献是瓦解了殖民体系。

殖民体系崩溃的结果是：这些国家内部，原来由"侵略者说了算"的事情，现在"自己说了算"。其中最主要、最普遍的是，民族力量控制了国内的自然资源。并且还团结起来，共同控制自己的自然资源，例如"石油输出国组织"的建立。

1973年，在第四次中东战争期间，石油输出国组织以石油为武器，对那些支持以色列的西方国家进行制裁，结果触发了第一次石油危机，使西方经济陷入严重混乱。资源民族化在一定程度上改变了世界的面貌，有力地冲击了战后国际关系格局。

美国"准战争崛起"的关键是资源金融

二战前300年的历史反复表明，旧工业化全球扩张模式中，国际间大规模财富转移不是靠交换而是靠暴力完成的，而且往往是穷国打败富国，例如中国、印度是被穷国英国打败的，古代非洲和拉美国家的财富也是在大炮和利剑指挥下被迫迅速流向欧洲，成为欧洲资本主义发展的原始积累。

对此，希利在《美国的扩张主义》一书中明确指出：国内的和平与海外的商业扩张是相互联系的，而商业扩张与向工业化程度较低的地区发动战争的必要性同样是相互关联的。在那个"战争崛起"时代里，富国的战略重点从生产权转到制海权，制海权甚至基本等同于大国兴衰。而世界资源的稀缺程度与国际关系的紧张程度同比例发展，似乎成为国际较量的历史铁律。资源在哪里，战争就到哪里。

第一次石油危机告诉西方：谁控制了石油，谁就控制了世界。然而，二战后民族国家的几乎全部独立彻底改变了旧版全球化模式。紧接着爆发的第一次石油危机，加剧了这一历史性变化，决定性地改变了西方世界对全球经济，特别是资源问题的看法和做法--既然已经肯定不能军事占领，那就金融占领。

以石油为例。第一次石油危机告诉西方：谁控制了石油，谁就控制了世界。在各种力量共同作用下，西方大公司纷纷介入石油贸易，一开始大量购进现货，后来大手笔发展原油期货。20多年前，摩根士坦利、高盛等华尔街大公司就开始反复鼓吹"纸石油"。此举说明，石油不再是纯粹的化石燃料，石油价格不再在石油贸易过程产生，而是在强大的商业和金融炒作中完成，背后就是西方大公司及其政府。

第27节：历史中走来纸币危机(5)

有人说，华盛顿的权力机构和华尔街的金融机构控制了世界原油等自然资源，虽然未必完全准确，但却十分可供参考。美国"准战争崛起"之路的关键正是这种资源金融。资源金融吹起的超级"泡沫铁三角"正是此次大危机的"元凶"。

3?打探"纸币美元"虚实

是资源引诱了美元，还是美元绑架了资源？这是探讨此次资源金融危机的一个重要话题。从"黄金美元"到"纸币美元"的进化中，可以发现美元泛滥和金融机构追逐暴利是危机"帮凶"。

从"戴枷锁"的美元到"赤条条"的美元

1944年布雷顿森林协议后，美元取得准黄金地位，成为全球最主要的价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段、贸易结算货币，在全球范围内具备了传统货币的五大功能。按照该协议，其他国家手头的美元可以按照固定的价格兑换成黄金。若美国乱发美元，其他国家就可以将美元从美国兑回黄金，而黄金储备的下降会约束美元的发行。这种情况下，美元是作为黄金的美元，被价值规律约束着。

但是，美元决心摆脱沉重的黄金枷锁。1971年，尼克松宣布不再将美元与黄金挂钩，颠覆了布雷顿森林体系。这个至今争议不断的决定标志着作为黄金的美元成为作为纸币的美元，开始了美元作为全球纸币的新时代。这是一个划时代的事件。此后，美国只需通过自身的货币创造能力，就可实现"美元扩张-增加国际流动性-弥补国际收支赤字"的循环，开创了不受价值规律约束的美元本位制度。美元的发行再也不受价值规律的约束，而只是靠所谓的"美国信用"--其强大的军事力量、经济力量、科技实力和包罗万象的软实力。这是人类历史上第一张全球纸币。现代金融大片的"男一号"--纸币美元出场了。纸币美元与现代金融大片的"女一号"--资源结合，上演了一出激情澎湃的资源金融大戏，既令人眼花缭乱，又叫人倾家荡产。

"美元悖论"

以一国纸币之身份成为全球纸币，"美元悖论"随之而来。

第一，按照等价交换规律，美元充当全球纸币的经济基础是：美国内经济=美国外经济。美国内经济必须充分实心化，直至等于整个美国外经济。这可能吗?

第二，按照纸币存在基础，美元充当全球纸币的发行主体前提是：整个美国=世界央行。美国内经济必须完全空心化，美国人民必须全部成为世界央行的员工。这可能吗?

美元就是在这两个明显不可能的条件下充当第一张全球纸币的。于是，一个难题，一个全球纸币的难题，开始在美元上空徘徊。这个难题就是既当球员又当裁判的难题，美元统治下的全球经济就是一场混乱的球赛。一方面，美国必然还是一个生产和贸易实体，追求国家利益最大化；另一方面，美国只要轻松地印刷美元就可以参与国际贸易，购买别国产品供自己消费。这样，美国制造业大量外迁，生产和贸易优势渐渐减弱，慢慢变成一个沉醉于消费的金融国家，逐渐由世界第一债权国变为第一债务国；与此同时，美元的泛滥必然带来美元的贬值。这样，世界同时出现了一个日益弱化的美国和一个日益弱化的美元，而全球化导致的对全球货币的必然需求又使世界越来越离不开同步弱化的美国和美元。

世界同时出现了一个日益弱化的美国和一个日益弱化的美元，而全球化导致的对全球货币的必然需求又使世界越来越离不开同步弱化的美国和美元。早在1960年，美国经济学家罗伯特·特里芬就在《黄金和美元危机》一书中指出：如果美国国际收支持续出现逆差，不利于美元价值的稳定；如果美国国际收支持续出现顺差，美元的供给就将减少，难以满足国际需求。这样，以美元为主导的国际货币体系就会陷入两难境地。这就是后来被称为"特里芬难题"的著名悖论。这是人类共同的难题，是第一张全球纸币的必然难题。

从"小布什方案"到"奥巴马方案"

在造成危机的手段的意义上完全可以说，此次大危机是纸币危机，都是纸币惹的祸。全球央行都应该大检讨。先看美国。近一年来，在危机发源地美国出现了两套挽救危机的方案：一套叫"小布什方案"，已经结束；一套叫"奥巴马方案"，刚刚开始。

"奥巴马方案"是一种开源节流的方案，旨在开辟新经济模式和"绿色"道路。"小布什方案"。次贷危机后，小布什领导的美国政府继续透支美国信用，向市场注入更多的纸币美元，发行更多的国债，用于填充因金融机构倒闭而产生的黑洞。结果适得其反，这些黑洞越添越大，成了喂不饱的金融恐龙；与此同时，美元在全球加剧泛滥，进一步推高石油、铁矿等国际大宗商品价格，使其伴随次贷危机出现了持续一年多的历史新高，最终吸干和压垮了全球实业，包括美国的汽车制造业。寅吃卯粮的"小布什方案"最终搬起石头砸了自己的脚。"小布什方案"是一种饮鸩止渴的方案，旨在挽救旧经济模式和"黑色"道路。

第28节：历史中走来纸币危机(6)

"奥巴马方案"则是"回归"方案，回归科技和实业，三个重点分别是作为实业基础的医疗和就业、作为基础实业的修路和建筑、作为新兴实业的新能源和宽带网，其核心是新能源。总体上看，"奥巴马方案"是一种开源节流的方式，旨在开辟新经济模式和"绿色"道路。

"小布什方案"的基础是"美元霸权主义"，直接发行美元或者间接通过国债发行美元，都是"印刷美元"，美元数量的泛滥和不负责任，必然导致全球从"美元偏好"演变为"美元厌恶"，最终给美元和美国金融业带来毁灭性打击。"奥巴马方案"要真正区别于"小布什方案"，必须学会过苦日子，控制国债规模，更不能滥发美元，否则同样有可能变成"千亿美元的错误"。但是美联储祭出"定量宽松货币政策"，放弃央行负责货币保值的第一责任，实为"挥刀自宫"，这说明"奥巴马方案"未必比"小布什方案"更科学、更负责任。

回归实业最有可能引起"贸易保护主义"抬头，美国要么不负责任地重拾"贸易保护主义"，要么负责任地按照贸易优势理论出售真正的优势产品--高科技产品。这是对自称要"负责任"的奥巴马政府的真正考验。世界将拭目以待。

问题的关键在于：美国要让世界对纸币美元抱有信心，世界各国也要让国民对自己国内的纸币抱有信心。纸币泛滥必然泡沫横行，泡沫横行必然通货膨胀，通货膨胀必然纸币贬值，纸币贬值必然挫伤实业生产，进而打击整个经济信心。

此次危机前，以华尔街投行为代表的美国金融机构，联手发达国家几乎全部金融机构，也包括不少发展中国家的金融机构，到处兜售纸币美元及其金融衍生品，助长了压垮全球制造业的超级"泡沫铁三角"。目前，美国人已试图改正这一错误。然而，不放弃美元作为世界纸币的身份，不放弃由此带来的超额利益，美国人永远摆脱不了资源金融，因为纸币美元和资源金融已经成为连体婴儿。

美元的命运已经严重影响着世界经济的命运。

4?旧模式扛不住大危机

与旧的工业化经济模式相伴随的是旧的全球化模式。与旧的工业化模式以资源占领为核心一样，旧的全球化模式也以资源较量为核心。大危机在否定旧的工业化模式的同时，也否定了旧的全球化模式。

经济体的三级体系

从范围上讲，经济体作为一定的实业与一定的自然条件的统一，总是首先表现在一定的地域条件上。按照地域范围的大小和包含关系，经济体一般分作地方、国家、国际三级，低级经济体服从和服务于高级经济体，原因在于高级经济体的自然条件包含低级经济体的自然条件，除此之外，低级经济体和高级经济体没有任何差别，特别是其从业者没有高低贵贱之分。

三级体系的半径取决于生产力的发达程度和交通、通讯的发展情况。在生产力不发达的情况下，地方经济可能只局限于现在的一个乡镇，国家经济可能就是现在的一个县那么大，国际经济也就只能是现在的一个省那么大，原始社会后期大概就是这个样子。随着生产力以及随之带来的交通条件的发展，国家经济的半径扩大到现在的省这么大，国际经济的范围也就发展到现在的国家这么大，例如，春秋战国等时代的短暂分裂时期的中国实际上就是一个国际经济体。随着生产力以及随之带来的交通条件的进一步发展，特别是近现代生产力大发展带来的轮船、火车、汽车、飞机等交通条件和新闻、出版、电视、电话、网络等通讯条件和传播条件的大发展，现代国家和现代国家经济形成了，国际经济的范围也就发展到现在的全球这么大，地球村形成了。国际经济也历史地获得了全球一体化的形式。

国际化的前提：统一的国内市场

地方经济是一切经济体的基础。地方经济以城市化为标志形成自己的系统，各系统之间按照比较优势进行交换和交往，这种交往的首

要目标是在国内形成统一大市场。国内统一大市场既是地方经济发展的必然要求，又是国家经济走向世界的坚实基础。

任何一个国家，真正迈向全球化之前，必须首先建立和完善统一的国内大市场。自英国以来，所有的工业大国都是从统一国内大市场起步，开始自己的全球化进程的。

发达国家的经验告诉我们，统一国内大市场，至少要真正建立起四大机制：健全市场机制，共享资源优势，打破行政区域的局限；健全合作机制，鼓励和支持各地区开展经济和技术、人才合作；健全互助机制，发达地区要采取多种方式帮助欠发达地区；健全扶持机制，按照公共服务均等化的原则，加大国家对欠发达地区的支持力度。在区域发展方面，要按照实业实力和自然条件的不同情况，划分功能区，明确不同区域的功能定位，按照优化开发、重点开发、限制开发和禁止开发的不同要求，制定相应的政策和评价指标，最终实现一国经济利益的最大化。

第29节：历史中走来纸币危机(7)

任何一个国家，真正迈向全球化之前，必须首先建立和完善统一的国内大市场。在统一国内市场过程中，一般会遇到地区分割难题。各个地方政府为了本地区的利益，往往会通过行政管制手段限制外地商品进入本地或限制本地资源流向外地，从而在国内经济一体化的进程中树起壁垒。地区性分割包括限制人员流动、商品流动、生产要素流动等几乎所有经济方面。地区性分隔在整体上对各个相关地区都是不利的，既不利于各地区发现和确立自己的比较优势，又不利于整个国家经济在国内一体化的基础上发现和确立自己的国际市场比较优势，从而不利于经济资源的合理配置，因此，我们必须反对地区性分割，大力发展国内经济一体化，统一国内市场。

旧国际化模式的"是"

工业化全球扩张模式具有强大的内在逻辑："利润率趋向下降"。马克思称这一规律"从每一方面来说都是现代政治经济学的最重要的规律"。

"追求利润最大化"是工业资本的本能，工业资本为追求更大利润必然不断提高生产技术，技术更替越来越快却导致利润率下降越来越快，进而导致经济危机周期越来越短。按照价值规律，这时过剩资本只有两条出路：和工人"共富"；在危机中"自焚"。前者会增加生产成本，后者是两败俱伤，都不是资本家情愿做的，他们必然只能选择从国外掠夺廉价的自然资源，将国内生产过剩输送到国外。也就说，工业资本需要有一个外部世界来承担其必然不断增加的内部成本，全球扩张始终是工业资本的目标。

在马克思之前，对国际经济秩序理论贡献最大的是古典经济学家李嘉图的比较优势理论。而李嘉图的比较优势理论是对亚当·斯密的绝对优势理论的扬弃。亚当·斯密的绝对优势理论认为，一个国家只能出口有绝对优势的产品，才能从国际贸易中得到收益。李嘉图把斯密在

两国之间进行成本比较的绝对优势理论改造为在国内商品之间进行成本比较的比较优势理论，为各国都可以参加国际贸易并能从中获得好处的自由贸易主张奠定了理论基础，被西方经济学家称为国际贸易的万古不变的理论，并一直占据主导地位，此后的经济学家只是在这一理论的基础上作些补充，包括将其庸俗化。

国际经济一体化一方面实现了各国之间在经济上的互补性和互利性，另一方面使相关各国有可能根据这种互补性和互利性从政策选择上认可共同的游戏规则。因此，国际经济一体化既是国家经济发展的必然要求，又是国际政治一体化的基础。这一过程在大方向上是积极的。

穷国与富国的跷跷板效应

在全球化之前，地球上的穷国和富国之间，没有多少贸易联系，穷富都是自己的事情。全球化之后，穷国与富国之间却具有了跷跷板效应：都在一块板上，但谁高谁低，是完全不同的。这是因为，现存全球化模式以商品贸易和资源贸易为双驱动，这些实物贸易都存在严重的估值不对等问题。

当前，随着各国相互依赖关系加深，全球化的负面问题越来越突出，出现的矛盾和分歧也越来越多。为找到比较合理的决策机制和程序，世界贸易组织应运而生。世界贸易组织是商品贸易和资源贸易的产物，也是国际经济有序发展的平台和机制，对于解决贸易保护和估值不对等问题起到了一些作用。

此次大危机彻底暴露了国际市场上货币估值不对等这一大问题，美元问题成为必须解决的问题。在贸易一体化基础上，进一步实现货币一体化已是大势所趋。但后者显然比前者艰难得多。

西方经济学总是告诉我们，经济一体化对发达国家与发展中国家的影响是双赢的。世界银行甚至乐观地预测，1992年到2020年，发展中国家的出口的年平均增长率为8?1%，比世界平均增长速度还要高2?6个百分点，而发达国家的出口增长速度只能达到4%。到2020年，发

展中国家出口占世界出口总额的比重将由1992年的23?5%提高到48?4%。

但是，事实上，国际分工的收益在发达国家和发展中国家之间的分配是严重不对称的。发达国家凭借资本、科技、人才、营销和消费方式上的优势或先机，占据了高附加值、高技术含量的产品和服务市场，而大多数发展中国家则处于国际分工链条的末端，成为全球市场上劳动密集型、低附加值、低技术含量的产品与服务的提供者。可见，发达国家与发展中国家的共时关系如同一个国家内部的历时关系，是一种先进与落后的关系。

虽然发展中国家与发达国家都可能从全球化的产业链条中获得收益，但是它们获得的收益数量却大不相同，发达国家获得国际分工收益的绝大部分，发展中国家只能获得一小部分。而且，发达国家的资金和技术不可能流向每一个发展中国家，它们总是流向那些能够给他们带来最大收益且风险最小的国家。为此，发展中国家还会进行激烈的竞争。他们竞相开出各种优惠条件，如税收优惠，最大限度地开放国内市场，遵守发达国家制定的严厉的经济规则，这样反而往往会破坏自己国内的经济一体化。

第30节：历史中走来纸币危机(8)

此次大危机暴露了旧版国际化模式的致命弊端，标志着英国工业革命以来工业扩张模式的谢幕。在国际经济一体化面前，发展中国家面临两难抉择：一方面，因为各国的比较优势必须在国际分工中才能得以实现，所以，仅仅局限于国内经济一体化无异于现代版的闭门造车，其结果往往事倍功半；另一方面，发展中国家参加国际经济一体化，有可能陷入"国际分工陷阱"，被迫或自愿地从事国际分工链条中的低端产业，还要接受发达国家制定的于己不利的规则，必将不可避免地付出一定的代价。

都怪你，把世界弄脏了商品大搬家背后的污染问题

旧版国际化模式以工业为主旋律，实质是工业产品和工业原料以贸易的形式在全球大搬家。这种实物大搬家造成了史无前例的高耗材和高耗能，污染了全球，"黑"了全球。

此次大危机暴露了旧版国际化模式的致命弊端，标志着英国工业革命以来工业扩张模式的谢幕。工业先行国家对石油等国外自然资源的需求及其获得模式，既是国内工业实业发展的必然要求，又是落后国家国际地位的必然反映。现存国际自然资源的生产、贸易和消费模式是"黑色工业化全球扩张模式"的直接结果，这一资源模式造成的全球资源泡沫又是此次大危机的直接原因。这不是鸡生蛋、蛋生鸡的简单遗传逻辑，而是鸡生了蛋、蛋生出的却不再是鸡的复杂变异逻辑。

全球资源金融大危机必将消灭"黑色工业化全球扩张模式"，代之以"绿色新型工业化全球一体发展模式"。在新的模式中，科技合作与科技贸易必将成为主角，"实物大搬家"将被"科技大共享"所取代。我们主要反对的不再是贸易保护主义，而将是科技保护主义。

第31节：纸币酿成『三角关系』(1)

第3章

纸币酿成『三角关系』

纸币酿成"三角关系"第3章我们已经全面进入纸币时代，谁也逃脱不了纸币的包围。在旧的经济和全球化模式中，纸币主要是与资源结合，亲资源，远实业。最终，资源金融泡沫破灭，爆发了此次大危机。那么，纸币与资源的结合为什么就不行呢？因为，纸币及金融与资源过度结合，会出现"金字塔玩倒立"的可怕后果。

001?人体是经济危机的一面镜子

经济危机之所以叫经济危机，是因为危机打乱了经济的合理结构。大危机打乱的是大结构。那么，合理的经济大结构是什么呢?

实业是"经济之母"

什么是实业？这个似乎不是问题的问题，其实并不好回答。人类真正认识清楚什么是实业，离不开马克思，离不开那个时代的一连串的经济危机。

19世纪的经济危机，以私有制为基础，原因在于资本家贪婪地从实业中抽取货币财富，而不愿意回灌实业，既不愿意提高工人工资，又不愿意更多地增加实业投资，导致生产和消费严重缺乏货币血液的浇灌，最终爆发一轮又一轮经济危机。马克思的结论是：必须反对资本和金融霸权，捍卫实业和劳动发展，因为后者是经济的基础。马克思也由此成为以反资本主义的形象出现的"实业大师"。

马克思首先从劳动开始。他认为："劳动过程的简单要素是：有目的的活动或劳动本身，劳动对象和劳动资料。"在这里，"有目的的活动或劳动本身"就是劳动者的体能支出，即体力；"劳动资料"就是劳动中的工具，即物力；劳动对象就是劳动者利用大脑中的科学知识支配的自然对象，即智力。比如种粮食，你把种子种在地里，种子在阳光雨露下成长，其中的自然成长过程就是生产力的智力部分。正如恩格

斯所说："动物仅仅利用外部自然界，简单地通过自身的存在在自然界中引起变化；而人则通过它所做出的改变来使自然界为自己的目的服务，来支配自然界。这便是人同其他动物的最终的本质的差别。"

劳动过程是体力、物力、智力三要素的统一体。劳动结果是实实在在的果实，这个果实必须能够与其他东西分离，这样的果实就是各种资料。例如，食品和服装等生活必需品，镰刀、斧头、汽车和计算机等劳动工具，数学、物理、化学等智力成果，这些都是资料，都是劳动结果。

在社会生产力的再生产中，满足体力再生产需要的是消费资料，满足物力再生产需要的是生产资料，满足智力再生产需要的是科教资料。于是，个人生产力中三个要素的扩大再生产变成社会生产力中三种资料的扩大再生产。

在三种资料的扩大再生产中，由于生产力之间的各种差异，不同劳动者在消费资料、生产资料、科教资料三种资料的生产上各有所长，慢慢出现了部类之间的分工。所谓部类，就是生产同一类产品的个人和生产组织组成的部落和群类。不同的分类标准，会产生不同的部类称谓。以所生产产品的直接用途为标准，可以将生产部类分作消费资料部类、生产资料部类和科教资料部类。

以所生产产品的直接用途为标准，可以将生产部类分作消费资料部类、生产资料部类和科教资料部类。部类之间的分工出现后，个人之间的分工就必须服从和服务于部类之间的分工。个人之间的分工组成一定的经济组织，这个经济组织要么属于消费资料部类，要么属于生产资料部类，要么属于科教资料部类。三个部类组成三个大系统，不同的个人及其家庭是三个要素组成的小系统，在大系统和小系统之间还有企业等过渡系统。小系统在大系统中运转，小系统必须服从大系统的分工，必须无情地调动和调整自己，把自己镶嵌在大系统中的某一地方、某一环节，在社会生产力中找到自己的角色和位置。

人类经济史上发生了两次大的分工：一次是从狩猎、采集、游牧、种植业等消费资料部类分离出来专门生产生产资料的生产资料部类；另一次是从生产资料部类分离出来专门生产科学技术、教育、文化的科教资料部类。我们现在正处在第二次大分工阶段。这就是三大部类的依次出现。斯密和马克思用的都是这种大分类法。

消费资料部类

消费资料部类就是直接用来满足体力再生产需要的生产部类。这一部类包括，满足衣、食、住、行需要的资料的生产、运输和零售，满足治病、美容、健身需要的资料的生产和服务，满足生儿育女需要的资料的生产和服务，满足未成年人抚养和老年人照顾需要的资料的生产和服务，以及目前日益重要的清洁饮用水和清洁空气的保护和提供……总之，这类生产提供的产品和服务直接用来满足体力的再生产，也就是满足成人及其家属的肉体生活及生活关系的直接需要。

民以食为天，农业是消费资料部类的基础行业。最初，农业以采摘业和种植业为主；随着农业生产力的发展，种植业的比重呈下降趋势，但其生产效率日益提高；畜牧业的比重逐渐提升，人类的饮食结构逐步从植物性食品为主转向动物性食品为主（当前，随着健康需求的崛起，人们又转向植物性食品）；林业日益从单纯提供水果和木材转向注重环境生态功能，保持和提高森林覆盖率以涵养水源和提供更好的空气方面越来越受到重视；渔业日益从单纯依靠捕捞转向适度捕捞、注重养殖，但其最终产品一直是提供鱼类食品。

以农产品为原材料的加工业也是消费资料部类的重要组成部分。对小麦的加工提供面粉，对面粉的加工提供面包；对树木的加工形成木材，对木材的加工形成家具；对棉麻的加工形成布匹，对布匹的加工形成服装……消费资料部类也包括对部分工业产品的加工，例如，化肥、化学纤维等的加工和生产。此外，服务于消费资料部类的交通运输也属于消费资料部类。

生产资料部类

生产资料和工具在生产中表现为物的力量。参照消费资料部类的定义，生产资料部类就是直接用来满足物力再生产需要的生产部类。生产资料部类产生于增加和改进生产资料的需要。磨石-石匠，锯木-木匠，炼铁-铁匠……这些都是生产资料部类的具体表现。

生产资料部类又分为两部分：生产"生产消费资料的生产资料"部分，例如生产锄头的铁匠作坊；生产"生产生产资料的生产资料"部分，例如生产铁匠用的铁锤的炼铁厂。第一部分刺激第二部分，第二部分服务于第一部分。近代欧洲工业史在纵向上很好地证明了生产资料部类两大部分的关系：近代欧洲纺织机、面粉机的发明为人类带来了丰富的消费资料，这些轻工业机械的生产是近代工业革命的第一部分，像英国等欧洲发达国家的工业化过程就是从生产纺织机、面粉机等起步的。为生产更多的纺织机、面粉机，就需要更多的原材料，需要更多的金属制品和化工制品。在这一刺激下，以冶金、化工等原材料工业为中心的近代重工业机械发展起来，炼铁、炼钢如雨后春笋，炼油、电力等工业都有了很大发展，这些重工业机械的生产是近代工业革命的第二部分。在生产资料的第一部分和第二部分之间，有一个原材料加工链条，随着生产资料部类的发展，原材料的加工链条越来越长，机电工业的增长速度明显加快，零部件等中间产品在工业总产值中所占比重迅速增加，加工精度的提高使产品的技术含量和附加值大大提高，深加工业、加工组装业成为生产资料部类内部最重要的产业。此外，服务于生产资料部类的交通运输也属于生产资料部类。

科教资料部类

科学技术和教育在生产中表现为智慧的力量。参照消费资料部类和生产资料部类的定义，科教资料部类就是直接用来满足智力再生产需要的生产部类。科教资料部类包括科研和教育两部分。这里的科研包括以实验室研究为主体的一切能够发现智力成果的成人研究活动；这里的教育包括以大学（大学就是大的学生，包括普通高校和职业学

校）教育为主体的一切能够传播智力成果的成人教育活动。此外，服务于科教资料部类的交通运输也属于科教资料部类。

第32节：纸币酿成『三角关系』(2)

在体力第一生产力和物力第一生产力条件下，科教资料部类都不是独立存在的，科教资料的生产被包含在消费资料和生产资料的生产之中，科研和教育要么是消费资料部类的科研和教育，要么是生产资料部类的科研和教育，这一特点在20世纪得到了划时代转变。刚刚过去的20世纪，是信息技术和信息产业形成和发展的世纪，是知识经济崛起的世纪，在这个世纪，人类生产力完成全球一体化，并且智力成为第一生产力，科教资料部类独立出来。这是经济学上一个划时代的事件。

信息技术和信息产业的迅速发展，首先带动了生产力的巨大发展，这是一个不争的事实。但更重要的是，信息技术使科教资料的生产成为一个能够独立的部类。我们知道，在信息技术出现之前，智力是不能独立存在的，只能以科学的形式存在于体力（劳动者的大脑）中、以技术的形式存在于物力（生产资料）中。但是，信息技术出现并广泛运用以后，电脑一方面接在了人的大脑上，一方面接在了生产资料上，从而成为智力与体力和物力间的中介和平台。智力，以智力为取向的知识经济，借助信息技术，成为独立的生产部类。科教资料部类由此形成。在内容上，科教资料部类表现为科研和教育；在形式上，科教资料部类表现为信息产业。这里，内容和形式的矛盾，还产生了这样一个根本问题：有用信息和无用信息问题。从形式上看，一切信息都是信息，好像没什么有用无用之分；但从内容上看，只有那些有创新之处的科研成果和教育才能对人们的生产发挥新的作用，因此，只有关于这些创新的科研成果和教育的信息才是有用的信息。在信息时代，区分有用信息和无用信息是一个战略性的大问题，因为无用的信息不但不能促进生产力的发展，那些无用信息中的错误信息还会破坏生产力的发展。

科教资料生产部类的特征与以往经济形态最大的不同点在于，科教资料生产的繁荣不是直接取决于劳动人口、生产资料以及硬件技术的数量、规模和增量，而是直接依赖于知识或有效信息的积累、传播和利用。科教资料生产部类主导下的知识经济建立在日益发达的信息产业上，强调产品和服务的数字化、网络化、智能化，主张个性化商品和敏捷制造，强调能够按照用户需要进行极具针对性的有效生产和服务。现代传播媒介对知识经济至关重要。报纸、杂志、广播、电视、互联网等现代传播手段都是激光发排、信息技术等现代科学技术进步的产物，这些科技给传播媒介的报道速度和传播广度方面带来了前所未有的变化；同时，人类传播手段的更新，也在宽度和深度上促进了科学技术的发展和进步。因为知识只有经过传播，大规模应用到生产中才能变成新的更大的生产实践，而新的生产实践是新的科学技术的源泉。总之，知识经济与传媒是不可分离的，它们相互作用，相互影响，相互依赖，相互促进。

提供三大部类的产业就是实业。实业是全部经济活动的母体。

货币及其五大功能

实业交换产生货币，作为一般等价物的货币有五大功能。

价值尺度

作为一般等价物的货币有五大功能：价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段、世界货币。马克思认为货币首先是计量、衡量商品价值量的尺度，因为一切商品作为价值都是倍乘的体力，它们本身可以通约，所以它们能共同用一种特殊的商品来计量自己的价值，这种特殊的商品就成为它们共同的价值尺度或货币。作为价值尺度，首先需要确定价值单位。实践中，人们是以货币商品的单位（如黄金的重量）代行价值单位（个人必要劳动时间）职能，这是一种间接确定价值单位的做法，是一种权衡。黄金的重量单位并不是价值单位本身，如果1克黄金等于100斤米，只能说明1克黄金同100斤米的价值含量相同，而1克黄金的价值量就是生产100斤米的个人必要劳动时间。

流通手段

货币源于交换，服务于交换，并随着交换的发展而发展。作为商品交换的媒介，任何形式的货币运动的最终归宿都是交换，无论是借、贷、存、贮、汇等运动，其最终的目的都是为了消费（即交换），终点总是商品。现实世界对货币的主要要求就是交换媒介，货币的交换媒介职能是货币的根本职能。

支付手段

货币是价值的载体，货币的转移就意味着价值的转移，这种转移就是支付过程。以货币为媒介的商品交换，无论是由商品转化为货币，还是由货币再转化为商品从而最终完成商品间的交换，都包含两个方面的内容。其一为商品的转移，即交货的过程，卖的过程。其二为货币的转移，即付款的过程，买的过程。买或卖的过程以交货及付款的完成而结束。其中付款的过程就是支付的过程。货币作为支付手段的职能是货币充当交易媒介的必要条件。

第33节：纸币酿成『三角关系』(3)

贮藏手段

价值贮藏手段说明货币的这样一个性质，即货币所拥有的价值在时间和空间具有稳定性。货币因其拥有价值才成为货币，而不是相反。在一定的经济条件下和一定的时期内，货币所拥有的价值是稳定的，而不因其充当什么角色、执行什么职能而变化。货币作为价值的表现、价值尺度、支付手段、交易媒介都需要其所拥有的价值具有稳定性，否则货币的这些职能是不能成立的，货币也就不称其为货币。例如：人们不能选择价值剧烈变动的商品作为支付手段，更不能选择这样的商品作为价值尺度。货币所含价值稳定性也就是货币的交换能力的稳定性，是货币之所以成为货币的一个重要前提，是自然选择的结果。作为价值的载体的货币，其运动就是价值的运动，其贮藏也就是价值的贮藏。货币不因退出流通的静止而失去货币的本性。商品的价值都不同程度地具有稳定性，而作为货币的商品应最具价值稳定性，从而完成其货币的使命，这是在选择作为货币的商品时所依从的规则。纸币较实物货币稳定性要差一些。纸币的价值及其发行是人为决定的，具有无限扩大的可能，且政府也喜欢这种凭空创造财富的机制，总有扩大发行的冲动。纸币较商品货币价值稳定性要差得多，因此削弱了纸币的价值贮藏职能，在极端情况下，纸币变成了纸，完全失去了价值，而不称其为货币。人类通货膨胀的历史证明了这一点。

世界货币

随着国际贸易的发展、世界市场的形成、全球经济一体化的加剧，货币跃出国内市场，在国际市场发挥作用，于是有了世界货币的职能。所谓货币的世界货币职能，是国内货币的四种职能在世界范围内的应用，也就是说，世界货币就是国际市场上的价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段。当然，对于一个国家来说，世界货币主要是作为支付手段用来平衡国际贸易差额。

纸币的第六功能

金银天然具有适宜于充当货币的属性，长期占据了一般等价物的地位。由于金比银更适宜充当货币，近代以来在世界范围内逐渐成为占据主导地位的货币，金币本位制具有了成熟形式。进入20世纪以后，维持金币本位制的自由流通、自由兑换、自由出入国境等必要条件逐步被破坏，加上第一次世界大战的影响，金币本位制在世界范围内崩溃了。1929～1933年的世界经济危机直接导致金本位制在世界范围内全面崩溃。

现代纸币除了具备传统货币的五大功能外，还具有"第六功能"--预期和组织未来的功能。

继在国内流通领域失去了货币作用之后，黄金在国际流通领域也完全失去了货币作用。20世纪70年代，美元停兑黄金和美元贬值，宣告了美元等同于黄金的神话的终结。国际货币基金组织（IMF）也在它的所有协定条款中删除掉过去有关黄金的一切规定。

黄金退出货币序列，有其内在规律。黄金是一种商品，按照价值规律，一种商品是无法完全和其他一切商品相交换的，经济越发达，商品越丰富，黄金的有限性和商品的无限性的矛盾就越突出。进入20世纪以后，黄金增长率明显小于社会经济增长率。各国的黄金储备不平衡加剧，必然导致一些国家采取"禁止金流通"的措施。与此同时，战争和世界性经济危机也起了推波助澜的作用。

现代纸币应运而生。在金银失去货币职能的条件下，由国家发行并强制流通的不兑现纸币出现了。现代纸币不以价值规律为基础，而以国家信用为基础。现代纸币与其他一切货币的区别都由此而产生。现代纸币除了具备传统货币的五大功能外，还具有"第六功能"--预期和组织未来的功能。

作为价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币，货币在这些方面的功能都是对已经完成的过去的生产力价值的"记录"，有多少就是多少，在时间隧道里，这是过去决定现在。这是因为，金

印等传统货币都是商品，其价值都是过去劳动的结晶，其功能也只能局限于过去，局限于过去完成时。

纸币则是依靠国家信用强制发行和流通的货币符号。纸币不具有一般商品的价值，只是作为价值的一种货币符号而具有实用性。但是，貌似比黄金弱的纸币凭借国家信用完全超越了传统货币。理论上讲，建立在价值规律基础上的黄金等传统货币只能用来交换劳动产品，只能用来交换过去劳动的成果；而建立在国家政权稳定和国家信用基础上的纸币，不但能用来交换过去劳动的成果，还能透支未来劳动的成果。也就是说，国家信用有多远，纸币的胳膊就能伸多长。纸币进入时间隧道，必然有一个未来维度。纸币并不是滞后于由它度量的商品生产出来，而是往往先于它所度量的商品提前生产出来，于是，我们会有这样一个印象，不是商品需要纸币来度量，而是纸币"呼唤"出了商品。

第34节：纸币酿成『三角关系』(4)

总之，纸币除了具有传统货币的五大功能，还有"预期未来的功能"，即"纸币的第六功能"（当然，黄金等传统货币也有初步的"第六功能"，但黄金的功能主要是保值过去劳动的成果，而不是估值未来劳动的要素）。"纸币的第六功能"是近些年来风靡世界的现代货币主义和"理性预期"与"金融创新"的现实基础，也是与劳动价值论诞生以来就如影相随的庸俗价值论的逻辑基础。

金融乃是"经济之父"

有了货币就有了金融。

金融就是经营价值、货币和资本的行业。由于价值、货币和资本都以劳动时间为尺度，所以，金融业是经营时间的行业；由于价值、货币和资本运动充满风险，所以，金融也被称作经营风险的行业；由于社会生产力的实物形态决定价值形态，所以实业决定金融，金融服务实业，所以金融又被叫作服务业。

金融经营价值、货币、资本，按照价值、货币、资本的顺序，依次产生不同的金融部门。从事价值评估和典当的评估机构和典当机构是最初的金融部门，从事货币存贷的银行是第二批金融部门，从事资本运作的基金和投资机构是第三批金融部门，后来，又出现了以远期价值评估为基础的期货公司，以时间管理和风险管理为己任的保险公司等。现代金融部门繁多，大致包括银行、证券、保险、信托、基金、期货、典当、资产管理等十几个部门。

金融的运作需要金融资本的投入，用以购买体力、物力、智力，以实现金融服务。资本从实业领域抽身来到金融领域，同样带着增值的目的，带着获得利润的目的。金融部门从实业部门获得的服务费用就是金融资本的利润。开始的时候，由于稀缺，金融资本可能会从实业部门获得较多的利润。后来，随着更多资本进入金融，服务竞争出现了，金融部门之间出现了平均利润，这就是金融平均利润。随着资

本在实业和金融领域的进进出出，整个实业和金融领域渐渐出现了一个总的平均利润，这就是社会平均利润。

实业和金融好似一对夫妻，而且是经济的原配夫妻。金融既为实业提供支付和支持手段，又以资本的形式反过来组织和引领实业生产。在纸币条件下，纸币先于商品生产出来，组织纸币运动的金融也先于商品存在，因此，金融是"经济之父"。实业和金融好似一对夫妻，而且是经济的原配夫妻。

资源本是"经济之子"

实业只是狭义生产力，还有一个广义生产力。这就是在此次大危机中人们广泛谈及的自然资源。

广义生产力不但包括了人的体力、物力和智力，还包括了全部自然力。马克思写道："广义地说，除了那些把劳动的作用传达到劳动对象、因而以这种或那种方式充当活动的传导体的物以外，劳动过程的进行所需要的一切物质条件都算作劳动过程的资料。它们不直接加入劳动过程，但是没有它们，劳动过程就不能进行，或者只能不完全地进行。土地是这类一般的劳动资料。"在这里，土地指现代经济学意义上的全部资源。

马克思认为，土地所有权包含土地所有者剥削地体，剥削地下资源，剥削空气，从而剥削生命的维持和发展的权利，凡是自然力能够被垄断且保证使用它的产业家得到超额利润的地方，不论是瀑布，富饶的矿山，盛产鱼类的水域，还是位置有利的建筑地段，那些因对地球的一部分享有权利而成为这种自然物所有者的人，就会以地租的形式，从执行职能的资本那里把这种超额利润夺走。地租的价值形态是贡赋，"社会上一部分人向另一部分人要求一种贡赋，作为后者在地球上居住的权利的代价"，这是前者白白得到的。

全部资源的地租是有极限的，即不能超出实业和金融的支付能力，就像房东的租金不能超出房客的工资一样。马克思的这些话包含了三个极其重要的结论：①地租是土地所有者白白得到的贡赋，因此

今日世界范围内资源所有者所得的巨额财富也是白白得到的（剔除比例极低的采掘和加工成本）。②地租和资本完全不一样，既不同于实业资本，也不同于金融资本。地租不进入市场，资本化的地租只是一种假象。因此，现在人们将实业资本、金融资本和所谓的资源资本相提并论的看法和做法是历史性的大错误。③自然资源不创造价值，但像海绵一样吸收价值，而它之所以可以吸收价值，是因为其与生俱来的稀缺性和他人的外在占有。自然资源只能从实业和金融吸到价值，就像儿子从父母手中拿钱。全部资源的地租是有极限的，即不能超出实业和金融的支付能力，就像房东要的租金不能超出房客的工资一样。此次全球资源金融危机就是"房租超出房客工资"引起的危机。

第35节：纸币酿成『三角关系』(5)

纸币条件下的资源与实业平起平坐

在金币条件下，实业、金融、资源的"家庭关系"还是很和睦的，但纸币的诞生和使用打破了这一平静，并且扭曲了三者的合理关系。

纸币具有透支未来劳动成果的"第六功能"。而未来劳动的成果在哪里呢？文化中，政治中，经济中都有，这里只研究经济中的未来成果。经济分作实业和资源。实业中的劳动产品及其价值只是过去劳动的结晶，而自然资源作为未来劳动成果的必然构成要素这一"理性预期"使其成为纸币购买和追逐的对象。未来劳动的成果只在资源中。于是，纸币的买卖对象大规模超越了黄金主要以劳动产品为对象的范围，同时将劳动产品和自然产品收入怀中，形象地说纸币实行的是"一夫两妻"。也就是说，在纸币条件下，资源已不再是经济之子，它变成了实业之外的另一个"女人"。"大三角"关系这一变局，影响深远。"三口之家"的家庭关系已延续了至少1000年，"一夫两妻"的新型关系在第二次世界大战后才大规模出现，至今也就是50年。50年是短暂的，以至于人们对此次"一夫两妻"关系危机--资源金融危机迟迟认识不清。

总之，实业、金融和资源的严格区分是正确揭示此次危机的基本前提。金融和实业的对立统一形成了经济的传统形态。在国家信用担保和纸币条件下，金融不再局限于实业，将触角大规模伸向资源领域，资源和金融结合形成了新的经济形态，于是有了实业、金融、资源的三足鼎立，演绎出现代经济的万千景象。这就是经济学中的"道（劳动）生一（实业），一生二（实业、金融），二生三（实业、金融、资源），三生万物"。

"道（劳动）生一（实业），一生二（实业、金融），二生三（实业、金融、资源），三生万物"。实业、金融、资源构成人类经济生活的完整结构，这是经济的大结构。合理的经济结构应该这样：资源为自然条件，在底部，应该为实业提供支撑；实业是关键，在中部，为

社会创造新的财富；金融在顶部，为实业和资源活动提供服务和引导。这是一种正"金字塔"结构，不容颠倒。

经济和人体的"血"逻辑

我们知道，货币是经济的"血液"，经济的货币运行线索就是经济的"血"逻辑。这一"血"逻辑是根据人体的血循环得出的比喻。此次全球大危机就是破坏了经济的这个"血"逻辑。

让我们回到自己的肉体吧。这既是一个比喻，又是一个最熟悉的视角，毕竟，只有真正了解自己才能真正了解世界。

大家知道，人体构造包括一管（椎管）、二腔（胸腔和腹腔）、三层（皮肤、肌肉、骨骼）、四部（头、颈、躯干、四肢），这是解剖学的分析框架，我把他称作"死"框架，因为只有死后解剖时才看得最明白。还有一个"活"框架，也就是让人的身体活得更好的分析框架。

"活"框架围绕"血"展开，从造血到输血最后到用血，循环往复。血流淌在血管中。血管分为动脉、静脉（就像国家金融机构）和毛细血管（就像民间金融机构）三大部分。动脉是血液由心脏射出后流往全身各器官时所经过的大管道，其管壁较厚且有弹性，能承受内部的压力；静脉是血液由全身各器官流回心脏时所经过的管道，静脉的容量很大，通常可容纳全部循环血量的60%～70%，故有"容量血管"之称号；毛细血管是介于动脉和静脉末梢之间的管道，分布于全身的各个器官。毛细血管管径细小，管壁薄，通透性大，有利于血液和周围组织细胞进行物质交换。

血从哪里来呢？只能来自体内的造血器官。造血器官指生成血细胞的器官，包括骨髓、胸腺、淋巴结、肝脏以及脾脏，其中骨髓、胸腺、淋巴结及脾脏又称淋巴器官。人体处于不同的时期，其造血器官不同。l～2个月胎儿的造血细胞来源于卵黄囊；2~5个月胎儿的肝脏、脾脏、淋巴结开始造血，产生红细胞、白细胞、血小板，取代了卵黄囊的造血作用。胎儿从第5个月开始出现骨髓造血，后期出现胸腺造

血。婴儿出生后主要靠骨髓造血，它能制造红细胞、白细胞、血小板等各种血细胞；脾脏、淋巴结及淋巴组织也造血，但只产生少量的单核细胞、淋巴细胞。

成人的造血器官就是骨髓（就像科技金融）。骨髓是一种海绵样、胶状的脂肪性组织，封闭在坚硬的骨髓腔内，分红髓（造血细胞）和黄髓（脂肪细胞）两部分。骨髓造血，在开始时分布在全身骨路，以后逐渐局限于颅骨、肋骨、胸骨、脊柱、髂骨，以及肱骨和股骨的一部分，其他部位逐渐由黄髓所替代。黄髓不能造血。

血怎样流动？通过血液循环。人体血液循环分为体循环（就像实业金融）和肺循环（就像资源金融）。肺循环指血液由右心室射出后，经肺动脉入肺脏，到达肺泡壁的毛细血管网，再经过肺静脉回到左心房的过程。在这一循环过程中，肺部毛细血管里的血液通过肺泡与外界进行气体交换，排出二氧化碳，获得氧气。体循环是指血液由左心室射出后，经主动脉及其各级分支，到达全身各部的毛细血管，再经小静脉、大静脉最后汇合成上、下腔静脉，流回右心房的过程。在这一过程中，血液把氧和营养物质运送到全身各组织，同时运走组织内的二氧化碳和其他代谢产物。

第36节：纸币酿成『三角关系』(6)

在血液循环时有一个非常重要的血压问题。心脏收缩时产生动力，把血液射入血管并推动其前进，而血液在血管内流动时的摩擦阻力则阻止血液流动，这两种因素相互作用就产生血流对血管壁的侧压力，叫做血压（就像银行的存贷利差）。通常所说的血压往往指肱动脉的血压而言。在一个心动周期中，动脉血压随心脏的舒缩而变化，当心脏射血时，动脉压急剧升高，所达到的最高值称为收缩压；心室舒张时，血压降低，其最低值称为舒张压。收缩压与舒张压之差称为脉压。正常情况下，成人的收缩压90～140mmHg之间，而舒张压在60～90mmHg之间。如果成年人收缩压超过140mmHg，或舒张压超过95mmHg时，称为高血压；而收缩压经常低于90mmHg时则认为是低血压。高血压时，会阻碍动脉瓣的开放，影响射血。此种情况下，心脏必须加强收缩力才能完成射血任务，这就加重了心脏的负担，严重时可引起心室扩大，甚至导致心力衰竭，使心输出量减少，发生循环机能障碍。血压过高也容易引起一些小动脉的损伤，导致小血管的破裂。反之，如果血压过低，则引起血流速度减慢，血流量减少，影响机体的正常活动。因此，动脉血压维持于相对稳定的水平是保证循环机能以及其他活动正常进行的必要条件。

总之，在成人阶段，骨骼和骨髓负责造血，心脏和血管负责输血，皮肉和其他脏腑则是用血部分，造血、输血、用血构成人的"血"逻辑。人体作为一个统一的整体，与人体严整、完美的"血"逻辑是分不开的。其实，成人肉体的"血"逻辑是研究一切经济体的最大模型。貌似深沉和深奥的经济学，让芸芸众生望而却步，其实很简单，答案就在你我的身上。

貌似深沉和深奥的经济学，让芸芸众生望而却步，其实很简单，答案就在你我的身上。假设你是一个很胖的人（丝毫没有歧视胖人的意思），身体中的血液有很大一部分要满足赘肉的需要，最容易得高

血压，本来已经很疲惫，恰在此时，又因意外伤害出现了大出血，这是最危险的时刻。此次大危机前，世界经济就像被资源泡沫压得得了高血压的人，早已气喘吁吁，美国"次贷危机"捅破了脆弱的身体，全球经济大出血。这个比喻很形象，思路也就很简单：走出大危机，需要"止血+造血"--抑制资源泡沫、限制金融炒作、扶持实业和科技创新。

2?畸形的经济结构:倒"金字塔"

在实物形态上，资源是实业之母，所有的实业产品都离不开资源的支撑；在价值形态上，资源却是实业之子，所有的价值补偿都离不开实业的付租。问题时，出轨的纸币不再遵循价值规律，资源的价值补偿不再只有实业付租一条路径，纸币完全可以直接流到资源领域，而且完全可能先于实业领域到达，并且完全可能在资源领域集聚比实业领域还多的纸币筹码。于是，金字塔倒立了。

自然资源原本充满诗意

在合理的经济"金字塔"结构中，自然资源的作用是个极有意思的事情。人在劳动中，离不开一切自然条件的支撑。例如，你站着采摘苹果，似乎只用你自己的体力，只是一种简单劳动，但你离得开地球引力的作用吗？你不需要呼吸空气吗?

因此，人在劳动中和自然资源对接了，与整个世界联结为一体，劳动因此具有了本体论的意义。譬如，你造了一座房子，这座房子既能抵挡风吹日晒，又能通风采光，这风是地球之风，这晒是太阳之晒，因此，你直接和地球、太阳交了手，你驾驭了地球和太阳，进而驾驭了地球、太阳背后的整个宇宙。因此，造房子就成为一个宇宙事件。不管是渺小的劳动，还是伟大的劳动，都一样是宇宙事件。海德格尔讲过：人，诗意地栖居。其实，他的同胞马克思讲得更早、更有普遍性：人，诗意地劳动。马克思讲的广义生产力是最诗意的人类存在状态。

更有意思的是，不同的人的不同劳动都发生在宇宙中，那些自然条件相同的劳动在相互比较时可以省略掉相同的自然条件，这些可以省略掉的相同的自然条件就是这些人的"公约数"，公共自然条件。例如，大家都生活在黄河边，大家就都是黄河人，形成黄河文化；黄河也就成为大家的"公约数"，成为大家的"母亲河"。同在黄河边，谁也不能说黄河是自己的，谁也不能不让别人饮用和引用黄河水，谁也不能收别人的水钱。这就是最原始的自然资源公有制，而且在部分自然领域延续至今。

倒金字塔人们有什么样的生产技术，就会有与这一技术相对应的自然条件。实业和技术的种类、数量和质量，直接决定对自然条件进行利用的宽度和深度。例如，发明了在土壤上耕种的技术，人类才大规模利用土地和阳光（耕作物的光合作用）；发明了燃油发动机，人类才大规模开采石油；有了航天技术，人类才有了直接利用太空的可能，过去我们一直在间接利用着太空（通过阳光）……

第37节：纸币酿成『三角关系』(7)

诗意化作"泡沫铁三角"

自然资源伴随人类走过了几千年甚至几万年田园牧歌式的生活，诞生了众多《桃花源记》式脍炙人口的诗篇。后来，诗意变成了金钱梦。

二战后，随着全球经济的复苏和迅速繁荣，对自然资源的需求日益强烈，自然资源的稀缺性和因稀缺性带来的赚钱效应也迅速地凸现出来。1973年第一次石油危机就是这种自然资源赚钱效应的第一次全球性大爆发。在这种巨大的赚钱效应驱动下，金融资本渐渐从与实业的亲密关系中分离出来，拿出巨资强势进入资源领域，资源资本化和资源金融也就成为近30年来国际资本运动的最大潮流。

从20世纪70年代的"西亚石油泡沫"，到80年代的"拉美能源泡沫"，再到90年代的"东亚地产泡沫"，最后到近10年来的"全球资源泡沫"，在美元的推动下，泡沫越积越大。"美国土地+原油+金属"是此次全球资源金融危机的"泡沫铁三角"。"泡沫铁三角"在"东亚地产泡沫"的基础上叠加了美国地产泡沫，在"西亚石油泡沫"和"拉美能源泡沫"的基础上叠加了金属和矿石泡沫。金属和矿石更多地与新兴工业国家连在一起，因此，此次资源金融危机将美国等老牌工业国家和中国等新兴工业国家无一幸免地拖了进去，是第一次真正的全球资源金融危机。这是一个真正的新生事物。现在仍在进行中。倒立的"金字塔"

之前已谈到，自然资源不创造价值，但像海绵一样吸收价值，吸收是有极限的，即不能超出实业和金融的支付能力，就像房东要的租金不能超出房客的工资一样。

然而，此次"泡沫铁三角"玩大了，以其为基础的虚拟价值完全超过了实业创造的真实价值。据统计，此次危机前，美国通过金融创新创造出五六倍于美国实业的虚拟金融价值，与此同时，全球金融衍生品的总值达到全球GDP的10倍左右，溢出的部分主要是资源金融泡沫

和资本市场泡沫。2005年至2007年，全球衍生产品价值年均增长高达41?5％，而其间世界经济年均增长率仅为4％，资源金融泡沫过快发展和过度膨胀异常明显。虽然这不仅仅是美元的功劳而是全部全球现存纸币的功劳，但是美元和美国金融机构及金融监管当局作为首席吹泡手仍然责无旁贷。

危机的最终根源在资源泡沫和信用泡沫，在于全球从业者对资源的偏好和追捧。有人据此将此次危机定性为货币战争和阴谋论。其实，美国人在微观层面的金融创新甚至欺诈、宏观层面的监管失控甚至纵容，都只是危机根源的技术层面，危机的最终根源在资源泡沫和信用泡沫，在于全球经济从业者对资源的偏好和追捧。绝大多数人赖以生存的原本是实业，在资源泡沫诱惑和信用误导下，他们却将越来越多的资金用于购买土地等资源金融资产。这样，不创造价值而只能以地租等形式吸收价值的自然资源就像海绵一样，一点点吸干了实业领域的血液，最终温水煮熟了青蛙，吸血链条断裂，实业奄奄一息，资源海绵也慢慢干了。因此，此次危机在根源上不是货币战争，我们也没有成为货币战争俘虏，而是上了资源泡沫和信用泡沫的贼船。世界金融结构越来越像一个倒置的金字塔，资源和资源金融的绝对膨胀建立在实业和实业金融相对萎缩的基础上，现在它倒塌了。

第一次全球资源金融危机大爆发

2007年2月13日，对这场席卷全球的金融风暴而言是个纪念日。当日，"泡沫铁三角"中最大的一个角--美国次级房贷风险浮出水面。次级房贷的爆破拉响了大危机的导火索。但是对多数人而言，他们并不知晓这个从美国金融系统肇始的危机究竟会掀起多高的浪花。一年后，2008年3月14日，美联储宣布对陷入困境的美国第五大投行贝尔斯登提供紧急贷款。此时人们已经充分领略了这场金融海啸的强大威力，没有人再敢小视，一个金融领域的系统风险在经济全球化这个放大器下展现出让人大跌眼镜的强大破坏力。2007年 4 月，在西方主要发达国

家实施一系列干预措施后，全球金融市场一度迎来短暂平静期，引致大部分权威机构乐观地预测次贷危机即将结束。

然而短短几个月后，形势急转直下。9月7日，美国政府宣布出资2000亿美元接管"两房"。在随后不到一个月内，美国多家金融机构陷入困境。9月15日，美国第四大投行雷曼兄弟公司宣布破产。同日，美国第三大投行美林公司被美国银行收购。17日，美国政府对陷入困境的保险业巨头美国国际集团（AIG）提供高达850亿美元的紧急贷款。20日，美国政府向国会提交7000亿美元的金融救助计划。21日，美联储宣布批准美国第一大投行高盛和第二大投行摩根士丹利转为银行控股公司。25日，美国监管机构接手美国最大储蓄银行华盛顿互惠银行，并将其部分业务出售给摩根大通银行。次贷危机全面演变为金融危机。这场在华尔街生成的"金融海啸"迅速冲向世界，世界金融市场开始急剧动荡，"泡沫铁三角"全面破灭。这是美国奉献给世界的一个令人恐怖的9月。

第38节：纸币酿成『三角关系』(8)

2008年10月以后，国际石油、铜铁等能源、资源价格大幅下滑，波罗的海干散货运费指数（BDI）大幅下挫，由此标志着全球资源金融危机全面爆发。受其所害，国际制造业大幅萎缩。2008年12月，美国制造业指数降至28年来的最低点，通用、福特、克莱斯勒3大汽车公司面临倒闭风险。英国制造业出现27年来的最大跌幅，日本制造业的销售额也大幅缩水，中国出口遭遇30年来最大冲击。随之，主要经济体国家的增长速度大幅下降。有资料显示，美欧主要国家近期经济萎缩幅度创30年之最。金融海啸淹没全球。

美国搬起石头砸了自己的脚

美国是此次大危机的发源地和主要制造者。将次贷包装成金融衍生品卖向全球，本来是向外输出风险的，是美国扔给世界的石头，最后也砸了自己的脚。

2009年4月，美国《财富》杂志公布了全美上市企业500强最新排行榜。数据显示，这500家企业去年总收入缩水超过八成，创下55年来最差的业绩记录。对美国企业和大多数美国人来说，2008年是"最艰苦的一年"。这是一份"缩水"和"清洗"的名单。

其中，保险巨头AIG的损失最为惨重，2008年亏损额高达993亿美元，在榜单上的排名也骤降232位，下滑至第245位。住房抵押贷款融资机构房利美和房地美紧随其后，分别亏损587亿美元和501亿美元。更可悲的是，房地美的代理首席财务官大卫·克勒曼在家中自杀，业内人士均推测他的自杀源于公司巨大的财务压力。

在上一次500强排行榜上位居第八和第九的花旗集团和美国银行也双双跌出前十名，那些在金融危机中遭受重创，包括贝尔斯登和雷曼兄弟在内的38家机构则被榜单除名。

汽车业的日子也不好过，通用汽车和福特汽车被列入损失最大企业榜单的前十名，通用汽车以309亿美元的亏损额位列第四，福特汽车

则以147亿美元亏损额位列第八。

被普遍认为是此次大危机"操盘手"的对冲基金老板和知名投资家也难以独善其身，眼睁睁地看着自己的财富大量蒸发。被普遍认为是此次大危机"操盘手"的对冲基金老板和知名投资家也难以独善其身，眼睁睁地看着自己的财富大量蒸发。自持企业股票和期权缩水最多的是"股神"巴菲特，2008年，他在伯克希尔·哈撒韦公司的股票和期权缩水136亿美元。

中国企业的海外"出血点"

中国企业同样兵败金融衍生品，而且损失惨重。

金融衍生工具从20世纪70年代逐步发展起来，对繁荣世界经济起到了一定的积极作用，但同时也给企业乃至世界经济的发展增加了巨大的风险性。目前国资委负责监管138家非金融类央企，主要从事实业生产，对金融领域并不熟悉，缺乏专业人才，对风险估计不足，再加上信息不对称、内部人控制等原因，很容易导致违规操作等重大问题。然而，它们中的不少涉足了甚至是大规模涉足了金融，而且是最具风险的金融衍生品。

2008年，东航集团、中航集团、中国远洋等中央企业投资金融衍生品出现巨额浮亏。这些企业动辄几十亿的亏损，严重危及企业的持续经营和国有资产的安全，实在令人痛心。据初步统计，至少有28家中央企业在做各种金融衍生品业务，在此次大危机中有盈有亏，但亏损居多。

以前我国国有企业投资金融衍生品就曾发生过巨大损失，留下了惨痛教训，如中国五矿、株冶、国储铜、中航油都曾有过这方面的巨额损失。在此次大危机中，连那些著名的金融机构，如雷曼兄弟、AIG等都相继破产或被政府接管，"聪明"的GE公司也在重大金融运作中产生巨额亏损，这些都是我们的"警钟"。央企在金融衍生品交易中亏损，在2009年前后的3个月间集中"出血"，是这些企业近3年放松实业主业，非理性大规模涉足金融的一个必然结果。

实业"英雄"永垂不朽

不难看出，此次大危机是重金融轻实业的必然结果。

实业，这个曾经是中国人，特别是老一辈的民族实业家和经济学家最熟悉的词，近些年来却被所谓主流经济学家和众多实业企业领导人轻视了，甚至遗忘了。代之以资源炒作和金融炒作，大规模走向了"泛金融化"道路，似乎不炒作资源期货和金融衍生品就不时髦、不与时俱进了。这是一种"集体性泛金融亢奋"。在此次大危机中，他们又集体"牺牲"了。

一篇碑文极好地提醒着实业家们：

三个月来，在金融炒作和金融泡沫破灭中"牺牲"的实业"英雄"们永垂不朽！

三年以来，在多元化经营中，因走上"泛金融化"道路而"牺牲"的实业"英雄"们永垂不朽！

三十年来，在中国实业大发展的同时，自己领导的企业却慢慢淡出实业的"英雄"们永垂不朽！

第39节：纸币酿成『三角关系』(9)

在这里，丝毫没有忽视金融重要性的意思，只是进一步呼唤实业，为金融热退火，这乃是当前最大的经济学良知。只有痛尝教训，才能再生，才能回归实业。实业不回归，危机必回来。正确的、深刻的、心甘情愿的反思是我们目前的认识任务，也是实业再起航的笛声。

在此次危机前的金融大跃进中，那些固守实业的人，或许暂时在资源金融炒作潮流中落伍了，或许因反对"泛金融化"被冷落了、被抛弃了，或许因没有从事"泛金融化"工作而经受了效益下滑和奖金下降之苦痛，他们虽然为固守实业"牺牲"了很多东西，但却是民族经济的脊梁和真正的实业英雄。应该向他们致敬！

3?"恩爱夫妻"转而"夜不归宿"

实业和金融本是恩爱夫妻，在此次危机前，金融却一屁股坐在资源的怀抱里，转而夜不归宿。这时，"此金融"已非"彼金融"。货币、金融和金融危机都已进入"第二代"。

从实业金融危机到资源金融危机

实业和金融本是恩爱夫妻，在此次危机前，金融却一屁股坐在资源的怀抱里，转而夜不归宿。

人类诞生以来就面临生存危机，为战胜生存危机，耗去了几千年，甚至几万年，或者说几十万年。在这几十万年中，人类发明了实业--实实在在的劳动和创造、实实在在的工具和财富。

后来，人口迅速增加，当人口增加到实业不能支撑，出现物质匮乏时，也会爆发生存危机。生存危机是自有人类以来，直至工业革命前的主要危机。

工业革命后，物质迅速丰富起来，生存危机似乎没有了，但由于私有制和金融资本的作用，分配不均等内部矛盾日积月累，最终生产

和消费的矛盾不能调和，就会爆发经济危机。整个西方经济学就诞生在这个时代，马克思也诞生在这个时代。

现在看来，马克思时代称作经济危机的危机是实业金融危机，主要是消费资料和生产资料占有和分配的矛盾，发生在实业内部，生产资料私有制是"元凶"，金融是帮凶。此次资源金融危机根本不同于以往的实业金融危机。

战斗升级工业资本获得资源的两种方式促成了两种危机形态。二战前，先进的工业国获得资源的方式主要是军事占领，此时的资源未金融化，经济危机仅在实业和实业金融层面，表现为生产相对过剩，同时生产技术见顶。二战后，先进的工业国获得资源的方式主要是金融占领，此时的经济危机主要是资源金融危机，表现为资源绝对泡沫，同时叠加实业金融危机。资源金融危机既有资源的海绵效应使支撑实业的纸币血液流失过度，又包括实业内部纸币血液因生产相对过剩而循环不畅。

两种危机路线不同：实业金融危机先是生产过剩导致使绝大多数人受害的实业危机，接下来是使少数人受害的金融危机，最后是使极少数人受害的资源价格下降。资源金融危机则完全相反，先是使极少数人受益的资源泡沫破灭，接下来使少数人受益的金融业爆发危机，最后是绝大多数人赖以生存的实业因失血过度而生命垂危。

此次全球资源金融危机将美国等老牌工业国家和中国等新兴工业国家无一幸免地拖了进去，是第一次真正的全球资源金融危机。这是一个真正的新生事物。全球和全民资源泡沫的破灭，又必然会使货币回流实业和技术革命，"智力第一生产力"的时代必将到来。智力，也就是科学技术第一生产力，要求新的经济模式，但旧的模式不会自行退出历史舞台，资源金融危机必将给旧模式致命一击，世界经济在资源金融危机后必然走向新型工业化和"绿色"发展道路。

两种金融危机的不同特征

实业金融危机发生在第二次世界大战以前，资源金融危机发生在第二次世界大战以后。生产下降和失业激增，是两种危机的共同的标志，但二者有显著区别。

在实业金融危机中，会出现通货紧缩和物价下跌；在资源金融危机中，却出现了通货膨胀、物价上涨的反常现象。这是因为，前者在金币时代，金币随危机出现收缩；后者在纸币时代，纸币打着反危机的旗号大举扩张。实业金融危机的原因是产品过剩，资源金融危机的原因则是资源泡沫。

总之，实业金融危机是第一代经济危机，资源金融危机是第二代经济危机。前者从19世纪初开始到二战前基本结束，后者从二战后开始酝酿，多次小范围爆发，此次是第一次全球集中大爆发。我们面临的伟大的历史任务和机遇正在这里。

"地陷式危机"

我们知道，次数最多、破坏力最大的地震是构造地震，原因在于地下深处岩层高低错动后，原有平衡被打破。按照贸易均衡理论的内在逻辑，实业金融危机就像一次地震，高储蓄经济体和低储蓄经济体就像高低岩层，二者间的贸易均衡破坏后必然发生危机。可见，地震式危机的根源是双源头或者说多源头。是高储蓄经济体的错，还是低储蓄经济体的错？谁也别怨谁！

第40节：纸币酿成『三角关系』(10)

此次大危机显然同样具有实业金融危机的地震特点，但不是主要的。此次大危机不是地震，而是地陷。地陷的原因是什么？主要是地底下的水资源等被抽取甚至抽干，一般是单一源头，恰恰不同于地震的双源头。此次危机恰恰就是单一源头的地陷式危机，而且是在全球范围内第一次出现。

只有从实业、金融、资源三者关系出发，才能揭开此次资源金融危机背后的"三角隐情"，此次资源金融危机以及接下来的经济危机的实质是资源较量。以华尔街为主吹手、越吹越大的资源泡沫抽干了实业领域的流动性，在生产和消费两个方面将全球制造业压扁了、榨干了，失血性危机最终在全球全面爆发。这极似抽干了水的地壳突然塌陷。

定性为资源金融危机

2008年11月25日，《广州日报》专访文章指出，此次大危机的本质不是所谓的房地产信贷危机，而是全球资源危机或者说是资源金融危机。这可能是国内最早公开发表的金融危机源于资源泡沫而非次贷的观点。

2008年12月23日，《第一财经日报》发表了《实业、金融、资源三者关系与金融危机--揭开此次金融危机背后的"三角隐情"》一文（见本书附录二），当日，和讯网全球财经观察将此文放到头条位置。随后，资源金融危机的观点慢慢出现在各大网站上。

2009年1月7日，国际金融学界大腕之一、美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院金融及经济学终身教授、沃顿商学院金融研究中心主任富兰克林·艾伦在"2009第一财经上海新年论坛"上说："次级抵押贷款市场出现问题只是此次危机的第一个症状，并非危机根源。此次危机的全球性大规模影响表明，危机主要问题是市场存在泡沫。"该大腕认定资源和资产泡沫是此次全球金融危机的"元凶"，各国央行，尤其是美联储

的货币政策，过多关注消费价格的膨胀，而忽视资产价格的通胀，助推了泡沫膨胀。但该大腕并没有清晰地划清此次大危机的"元凶""帮凶""受害者"三个角色。

事实上，艾伦可能代表了美国经济学界对危机的一种普遍看法。美国总统奥巴马就公开表示不能再助长石油等能源泡沫，并以"新能源"政策作为其新政的核心，抑制资源泡沫再度膨胀，同时净化全球空气。

中国的所谓主流经济学家总是盯着金融这个"帮凶"不放，对"元凶"反倒不太在意。遗憾的是，中国的所谓主流经济学家总是盯着金融这个"帮凶"不放，对"元凶"反倒不太在意。当然，绝对不能为"帮凶"开脱，金融责无旁贷，但忽视"元凶"的后果更为严重。

4?资源金融危机"第二波"

资源金融危机的实质是资源泡沫，资源泡沫不但危害实业发展，还严重危害生态环境。过度开采和消耗资源的黑色发展道路，严重破坏了人类的生存环境，成为"猪流感"等传染病的帮凶。

资源影响人类的两种途径

自然资源通过两种途径影响人类：一是实业途径。自然资源的数量和质量决定实业持续的时间和存在的空间，这是直接影响。二是生态途径。不同自然条件之间先是相互影响，然后以一个综合的结果影响人类，这是间接影响。例如，污染的河水先是影响空气，恶臭的空气又影响人及其生产活动。环境问题与生态问题基本一致。这两个途径正是此次资源金融危机的第一波和第二波的途径。

自然资源作为为人类所用的自然力，具有内涵和外延两个属性，我们可以从外延方面和内涵两方面加强对自然力的利用，尤其要注重内涵式利用。此次大危机前，人们对自然力主要采用外延式扩大利用，导致了无节制地开发某种自然资源，造成该种自然资源急剧减少，生态平衡遭到破坏，不同自然条件间环境污染加重。这种局面要求我们对资源采取内涵式利用，提高对自然力的利用效率，由一次利

用变为重复利用，由低效利用变为高效利用，大力发展循环经济。危机前的世界经济显然没有做到这一点。

"金融危机"没有"第二波"

从自然资源影响人类的实业途径看，"金融危机"没有"第二波"。早在2009年1月20日，《广州日报》专访文章就表示，金融危机没有"第二波"。

当时，国内外经济界和经济学界的悲观情绪异常浓重，"金融危机即将爆发第二波冲击波，而且会更加严重和激烈"的观点甚嚣尘上，事实证明这是又一次误判。但是主流经济学家或出于明哲保身的目的，或由于根本就作不出判断的原因，一开始对此三缄其口，过了好长一段时间才反对这一论断。

此次危机是"温水煮青蛙式"资源金融危机，谁见过会把"青蛙"（实业）煮两次的。之所以说金融危机没有"第二波"，是有坚实理论基础的。此次危机是"温水煮青蛙式"资源金融危机，谁见过会把"青蛙"（实业）煮两次的。金融危机没有"第二波"，只不过，这种"温水煮青蛙式"资源金融危机一旦最终爆发，虽然只有第一波，但却不会轻易好起来。大病总是：病来如山倒，病去如抽丝。因此，既要反对危机还会再大规模袭击的悲观论，又要反对危机即将过去的盲目乐观论。

第41节：纸币酿成『三角关系』(11)

"资源金融危机"却有"第二波"

从自然资源影响人类的生态途径看，"资源金融危机"却有"第二波"。只有从资源角度研究金融危机才会得出这一结论。

2009年5月，金融危机远未结束的时候，"猪流感"却突然来袭。大家不得不感叹祸不单行，屋漏偏逢连夜雨，雪上加霜。其实，从资源金融危机的观点看，"猪流感"的的确确是此次全球资源金融危机的"第二波"。

我们知道，从流感到肺炎是很正常的事儿，几千年来都如此。但是，进入21世纪，从"非典型性肺炎"到"禽流感"再到"猪流感"，却一点儿也不正常了。肺的问题是空气污染的问题，空气污染来源于过度开采和使用自然资源特别是石油资源，而资源金融是过度开采、使用甚至滥用自然资源的"帮凶"，资源金融泛滥正是浓烟滚滚的"黑色"发展道路的发动机，其代价就是肺的被污染和抵抗力的下降。因此，"猪流感"是资源金融危机"第二波"。

"猪流感"的实质是人得病、人传人，原因在于"黑色"发展污染了环境，污染了大气，大气污染了肺，毁坏了人的抵抗力，各种流感随风而入，人被自己的污染击倒了。这次流行的甲型H1N1流感病毒在墨西哥及美国发作后，一开始，人们"嫁祸"于猪，称其为"猪流感"，猪是不会辩解的。随着"猪流感"疫情的蔓延和研究工作的深入，越来越多国家的政府卫生部门和专家学者开始对"猪流感"的表述产生了质疑。不少人认为，这种新的流感病毒尚未在猪等动物体内发现，仅在人际间传播。按照以往以发源地为流感命名的传统，将其称为"北美流感"更加合理。而且，美国记者自己发现，这一病毒最早出现在加利福尼亚州。看来，这是美国人自"次贷危机"以来，两年内对此次资源金融危机的第二次"策动"，上次在东部，这次在西部。

"非典"、"猪流感"为什么能迅速传染？因为人人都有一颗被污染的可怜的肺和越来越虚弱的身体。次贷为什么能迅速传染成资源金融危机？因为全球处处有资源泡沫。"非典"、"猪流感"为什么能迅速传染？因为人人都有一颗被污染的可怜的肺和越来越虚弱的身体。或许有人会说，流感疫情早已有之，与资源金融危机连在一起牵强附会。1918～1919年的"西班牙流感"大流行，在美国和欧洲造成了5000万人的死亡。那时的医疗条件比现在差，但那时的污染也肯定比现在差。如果说那时的流感死人是因为医疗条件差，现在的流感泛滥和死人则肯定与肺的抵抗力差有必然联系。如果医疗条件还停留在1918年，此次将会怎样？

人类已经进入"自己搞死自己的时代"

这是黑色污染的必然结果。美国肺科协2009年4月公布的报告显示，60%的美国人生活在对健康不利的被污染空气中。这是该协会第10次发布美国空气污染报告。该报告指出，在几乎所有的美国大城市，空气污染都经常处于对健康不利的水平，而居住在这些地区的美国人高达1?861亿。该协会强调，每10个美国人中就有6个人居住在空气肮脏到足以将人们送进急诊室的地区，这些地区的空气肮脏得可以影响孩子们的肺部发育，甚至导致他们死亡。

中国的空气状况也好不到哪里去。早在2008年6月，金融危机刚刚开始，在由广东省环保局主办的珠三角大气污染防治论坛上，中国呼吸疾病研究专家钟南山直言：他在接诊过程中发现，50岁以上的广州人哪怕没有肺部疾病，手术开出的肺都是黑黑的，如果是红红嫩嫩的，那肯定不是广州人。"广州式黑肺"令人惊心和深感突然，但却是资源金融支持的黑色发展道路的必然。钟南山坦言，珠三角正面临着复合型大气污染的威胁，而复合型污染的直接后果，就是导致光化学污染与灰霾天气增多，对人体特别是肺造成危害。现在肺癌已成为广州的常见病，在南海、广州、珠海、香港、澳门的对比研究中，广州发病率是最高的，比10年前增加了一倍。

全国亦是如此。中国的空气污染导致患慢性肺病的病例急剧增加，患者年龄也逐渐呈年轻化的趋势。有研究表明，中国有近4300万慢性肺病患者，每年约有100万患者死于肺病。肺癌占到恶性肿瘤的33?1%，已经代替肝癌成为我国首位恶性肿瘤。有较激进专家大声指责，中国的环境污染完全归咎于盲目的经济增长速度，越来越多的有钱人购买私家车、建设越来越多的火力发电站、生产和出口高污染的钢铁化工等黑色工业产品等都导致了环境问题的恶化。

在香港，从小童哮喘难医，到上班一族的敏感红鼻子，有关空气污染的各式各样的议题也勾起金融界的关注。有券商直指，恶劣的空气质量已经影响到香港的长远竞争力。评级公司以空气为话题当然有其不可告人的目的，但空气成为话题本身就说明空气确实已经成了问题。

第42节：纸币酿成『三角关系』(12)

环境污染不只影响肺。有报告说，男性功能正在悄悄地毁于污染。早在1992年，男性精子数就从1940年的每毫升1?13亿个减少到1990年的6600万个。而17年后的今天，这一数字居然锐减到2000万个。究其原因，和平时接触的空气、装饰材料、杀虫剂以及被污染的土壤、水有很大关系。对此，有专家预言：环境因素对生殖的消极影响，将是21世纪人类所面临的最大、最严重的挑战。

除了人自己身体的疾病，地球的身体也被人整出了大病。有研究认为，如果到2050年不将温室气体排放量比2000年削减一半，届时气温将可能上升两摄氏度。有人进一步论证，地球变暖的步伐肯定大大超过这一判断。前面讲过，人体是经济体的一面镜子。这里同样适用。闭上眼睛想一下，你的体温上升两摄氏度，即从37℃上升到39℃会是什么样！地球气温犹如人体体温。如果地球气温上升两摄氏度，其可怕情景即使最缺乏想象力的人也会毛骨悚然：海平面上升将会在不远的将来对占全世界人口60%～70%的生活在海岸线附近的人们的生存环境造成威胁，而这些地方正是人类经济活动的主体部分。一句话，地球变暖最后会毁坏人类及其经济。近年来，全球自然灾害频发的背后都折射出气候变化的阴影。

当前，人类不仅直接面对着金融危机，而且直接面对着生态危机，乃至生存危机，可谓"三大强敌当前"，而这三大危机已经深深地纠缠在一起。金融危机的影响正在向深重发展，大危机使落后地区的生存危机更加沉重，最新的"猪流感"更让我们对环境污染之严重再次不寒而栗。深重、沉重、严重，今天的人类一点也不比先人轻松。

生命总比金钱更重要

一份美国民调显示，猪流感疫情爆发后，更多的人开始认真洗手，不少人停止拥抱亲吻，很多美国人的生活已经发生改变。但是，仅仅改变日常生活是远远不够的。

"猪流感"不仅仅是一种病毒，更是对资源金融和黑色发展道路的警示和否定。当"猪流感"在全球蔓延时，我们不能仅仅将其看成是一种病毒，而是当作检验经济模式、反思金融危机、回顾历史文化、普及科学常识的社会运动。

此次发端于美国的世界金融危机，本质上是资源金融危机的大爆发。大危机大危害，谁也不能幸免。美国人大玩资源金融，终于搬起石头砸了自己的脚，汽车业的破产和猪流感的流行就是最好的证明。生命总比金钱更重要，为了生命健康和安全，人类必须改变唯利是图的金融模式特别是资源金融模式，以减少污染。

生命总比金钱更重要，为了生命健康和安全，人类必须改变唯利是图的金融模式特别是资源金融模式，以减少污染。中国的情况同样让人担忧。不久前，云南水富县一批曾到安徽凤阳石英砂企业打工的农民，返乡后突患"怪病"，先后有12人死亡，30人被确诊为矽肺病。此事再次掀开了我国群体性职业病事件的冰山一角，暴露出我国职业病防治的薄弱环节。2009年5月2日，《人民日报》刊文呼吁不要"带血"的财富，强调重视环境和污染问题。这只是要钱不要命的千万污染事件之冰山一角。

虽然在20世纪的100年间，全球GDP增长了18倍，但也让人类付出了极大的代价，因为石油、钢铁、铜的年消费量分别增长了170倍、29倍和27倍。自工业革命300年来，人们利用一切技术装备和机械手段榨取自然界，大规模开发地球几十亿年积累下来的自然资源，最终，人类陷于环境污染、资源枯竭、气候恶化的恶性循环境地。有人明言，气候变化是有史以来对人类的最大挑战，也使人类进入一个"自己搞死自己的时代"。工业文明既给人们的生活条件带来翻天覆地的改善，也造成了日益严重的生态危机。

我们应该立足人类利益最大化和全球利益最大化，以综合之策化解综合危机，从实业、金融、资源的大三角关系入手，回归实业，回归绿色，制定宏观、中观、微观三个层次和地方、国家、国际三个体

系的立体的长远的战略，立即积极科学地行动起来，以人类整体的力量战胜资源金融危机，最大限度地减少污染，挽救自己和孩子的生命，重建一种新的文明--生态文明。

第43节：危机后尴尬的纸币(1)

第4章

危机后尴尬的纸币

危机后尴尬的纸币第4章出轨的纸币造成了危机。金融业难辞其咎，其将何去何从？在国内，资源金融泡沫能否控制得住？在国际，世界货币和世界央行能否建得起来？也许是全球经济增长中唯一一抹"亮色"的中国，能否触类旁通进一步促进国内金融业的健康发展，能否凭借此次机遇进一步推动人民币国际化的进程，能否在世界货币和世界央行中发挥应有的作用？世界，中国，如何形成一个真正的信用型社会？一切似乎都是大大的问号。

1?纸币屯集金融本部

前面对大危机的分析表明，纸币出轨的第一步是金融产品的高杠杆化，而金融产品的高杠杆化又使纸币大量屯集于金融本部，造成了金融市场的虚假繁荣。因此，要想着力改善金融在经济大结构中的作为，防止纸币泛滥，重新树立金融业的好形象，首先要"去杠杆化"。

"美国式金融自救"：座次大重排

2009年5月3日，《纽约时报》刊登对美国总统奥巴马的专访。奥巴马明确表示，新监管条例将限制美国金融业"涉足大规模风险"，金融业未来在美国经济中比重将下降。新条例将约束大规模的资金杠杆和冒险行为，在这一轮的经济衰退结束后，金融业在美国经济中扮演的角色将有所不同。

此前的3月，奥巴马政府向国会建议全面改革金融业监管制度，包括由"单一机构"来监督所有主要的金融机构和付款体系。该建议包括广泛改革措施，涵盖了银行和其他金融机构，以及对冲基金、货币市场基金和更复杂的衍生产品市场。财政部长盖特纳对众议院金融服务委员会说："我们需要加强对各金融领域的审慎监管。"他呼吁由单一

监管机构，"对大规模金融机构，以及关键的付款与结算体系和活动的系统性稳定，负起责任"。

根据《华盛顿邮报》早前的报道，该单一机构不会取代现有的监管机构，但将有权强制金融机构遵从其指示。分析人士说，政府的首选是授权联邦储备局担此重任。美国政府也希望规定那些可能威胁到金融体系稳定性的机构，持有更多资本储备；并表示，更为严格的资本规定，不是要阻挠而是要促进金融周期。

盖特纳说，私人投资基金所管理的资产，如果超过一定数额，就有必要向证券交易委员会注册，以进一步保障投资者和市场信誉。他还呼吁对场外交易衍生市场，建立更全面的监管、保护与披露架构，其目的是把这类市场的标准作业转移至中央票据交换所，以及鼓励进一步使用场内交易工具。盖特纳说，改革金融业监管制度是必要的，因为当前的金融危机显示，现有制度连最基本的地方都失败了，过于不稳定和脆弱。

历史上，美国政府向来反对监管金融市场，而推崇让参与者决定他们要冒多少风险来取得回报。奥巴马政府提出的监管计划，与这种原始资本主义背道而驰，反而强调监管对金融市场的有效运作是至关重要的。确实，他想改变美国的金融史，从而改变美国的经济大结构--实业、资源、金融大座次需重新排定。

奥巴马说，一些过去习惯于在金融行业找工作的人，未来可能需要转到其他领域，例如工程领域。他说，华尔街仍会是美国经济中一块重大、重要的部分，就像20世纪七八十年代那样，但不会成为美国经济的半壁江山。美国不想让每个有数学天分的大学毕业生都变成金融衍生品交易员。他指出，新条例将约束大规模的资金杠杆和冒险行为，防止美国未来再次出现严重金融危机。

虽然此次危机前的2007年，美国国内生产总值分别是排在第二位的日本和高速发展的中国的三倍和四倍，但仅仅金融业就打下了"半壁

江山"。现在，奥巴马政府要弱化这"半壁江山"，那么美国经济的未来在哪里呢?

实业必将成为未来美国经济的"半壁江山"，重回老大地位。种种迹象表明，回归实业是奥巴马政府经济政策的基调，因此，实业必将成为未来美国经济的"半壁江山"，重回老大地位。遥想当年，二战之后的那段光辉岁月，美国的实业和贸易是世界的"半壁江山"。而现在，连当年打下世界"半壁江山"的三大汽车制造商（通用、福特、克莱斯勒）都面临破产危机，美国实业最大的那块--制造业的竞争力正迅速下滑至谷底。当然，我们对美国回归实业，特别是发展以新能源为重点的新兴实业，抱乐观态度。我们希望看到一个更具创造力、更具实业基础、更具责任感，从而更和平的美国。

"去杠杆化"≈"去资源化"

中国金融业似乎也开始了"去病"过程。

2009年5月5日，中国人民银行网站公布了《2008年中国金融市场发展报告》，报告在全面回顾2008年中国金融市场的整体运行情况后，提出了2009年金融市场发展应该关注的问题。该报告被业内解读为金融也要"去杠杆化"和"去泡沫化"。

《报告》建议，要协调好金融市场体系各子市场间的关系，既要防止单个子市场在一段时间发展过快、过猛而导致的暴涨暴跌，又要防止某些子市场发展停滞不前，成为制约整个金融市场体系发展的短板。这是防止结构性泡沫。《报告》还认为，要加大维护市场秩序的力度，提高金融机构发行与交易行为的合规性、提高金融机构通过金融市场融通的资金使用的合规性，通过维护市场秩序保护投资者的权利；还要加强金融市场风险检测与预警，重点监测发生交易异动的市场、金融机构和金融产品，并加大对高杠杆产品的检测分析力度，动态跟踪金融市场风险的变化情况，确保金融市场规范运行。这是防止直接的"操作泡沫"。

第44节：危机后尴尬的纸币(2)

《报告》强调，市场发展的目的是促进经济发展。为此，要把满足经济发展的实际需求作为推动金融市场体系建设的基础，按照经济发展的客观要求，加快推动金融市场建设，充分发挥金融市场在经济中的核心作用；要明确市场发展需要综合提升金融市场的广度、深度和市场容量；要明确市场发展的核心在于提振市场功能。这是要求金融坚守服务经济的定位，不要"为金融而金融"，因为金融市场发展的核心在于提振市场功能，而不是市场炒作和市场泡沫。

"隔离论"直指资源金融，特别是土地金融，以及资源金融聚集的资本市场。这是中国人对金融危机根源的准确判断和采取的果断措施。此后，银监会主席刘明康明确表示，要坚持从源头上控制信贷杠杆率，银行业要与波动较强的资本金融市场风险有效隔离，加强资产证券化业务的监管，引导银行业金融机构审慎开办资产证券化业务，防止房地产信贷风险通过证券化被放大。"隔离论"直指资源金融，特别是土地金融，以及资源金融聚集的资本市场。这是中国人对金融危机根源的准确判断和采取的果断措施。接下来，就看实践效果怎样了。银行是中国金融业的绝对主体，"隔离论"开始了银行的去杠杆化和去泡沫化，实际上也代表了中国金融业的去杠杆化和去泡沫化。这是对近年来"金融大跃进"的一次拨乱反正。

双层基础之"核心作用"

表面上看，中国近几年的"金融大跃进"好像实现了"金融是经济的核心"的功能，但实际上扭曲了其核心作用。

在现代经济和纸币条件下，金融确实是经济的核心。在整个市场体系中，金融市场是最基本的组成部分之一，是联系其他市场的纽带。在现代市场经济中，无论是消费资料、生产资料的买卖，还是科教资料的开发和流动等，各种市场的交易活动都必须通过货币的流通

和资金的运动来实现，都离不开金融市场的媒介和支持。从这个意义上说，金融是现代经济的核心。

金融的核心功能类似于心脏和血管对人体的功能。心脏和血管发挥作用离不开整个身体的健康，金融市场功能的发挥程度，主要取决于整个市场的建立基础与发展方向。各国金融市场发展的历史和现实表明，金融市场只有建立在真实信用和现实社会物质再生产基础之上，坚持与物质生产流通紧密相关并为之服务的发展方向，才能在健康发展中充分发挥其功能。还要明确，金融的"核心作用"并不是说金融业的块头要最大，小块头也可以是核心。金融业不要追求在整体经济中的大比重，而要追求大贡献。

此次全球金融危机最新证明：

第一，金融自身过度膨胀，脱离实体经济太高太远，最终必会破灭。虚拟经济必须是实体经济基础上的虚拟经济，离开实体经济的坚实基础，就会成为无本之木、无源之水。

第二，金融的实体经济基础由两层组成，一层叫实业，一层叫资源。如果资源泡沫膨胀，则会压垮实业，继而拖垮整个实体经济，最后引发金融危机。因此，金融业必须自觉地以实业为最终基础。这一点是此次大危机的真正教训。

"足道"面前微不足道如果金融市场的活动脱离了上述两个基础与方向，特别是第二层次的基础和方向，不仅难以发挥其核心功能，而且还会出现诈骗、投机、泡沫和操纵市场等不良现象，加大金融风险，破坏金融市场的正常运作和经济的稳定，直至引发金融危机并在国际间迅速传播。当然，要使金融市场正常、充分地发挥其功能作用，必须具备相应的条件与环境，其中主要是法制健全、信息披露充分、价格机制灵活、市场进退有序等。

惊人的金融相关率

近几年，金融业的膨胀是经济金融化的结果。

经济金融化，即金融不但在功能上是经济的核心，而且在数量上成为经济的重心。这是经济"金字塔玩倒立"的最重要原因。

经济金融化的进程始于美国，是美元与黄金脱钩后，纸币美元泛滥的必然趋势。该进程发端于20世纪70年代，80年代得到发展，90年代发展加剧，并使金融迅速成为经济的"半壁江山"。美国如此，整个世界经济随后也如此。这是因为贸易和经济的全球化助长了经济金融化的全球蔓延，这也是此次金融危机迅速在全球蔓延的历史原因。

金融相关率，是指一国全部金融资产价值与该国经济活动总量的比值。有一组可怕和惊人的数据，虽不十分准确，但具有很高参考价值：在一个世纪前，美国的金融相关率是0?07，英国的是0?03～0?35，德国的是0?12～0?15，法国的是0?16～0?20，意大利的是0?20。100年之后，这一比率提高到3?2以上，发达国家在20世纪90年代高达3?26～3?62之间；少数发展中国家，例如韩国，曾高达4?36。

第45节：危机后尴尬的纸币(3)

还有一个可怕和惊人的数据，20世纪50年代中期，同全球各国间的贸易相关的国际间资本流动与贸易之外的国际资本流动之比是9:1；而到90年代后期，这一比例关系迅速逆转为1:45，急剧提高了400余倍。该数据表明，经济金融化以及由此带动的金融全球化已经大大压过了甚至取代了经济和贸易的全球化。此次危机前，据不完全测算，全球股市市值及金融衍生商品价值是全球GDP的五六倍。

奥巴马为什么希望华尔街回到20世纪七八十年代那样呢？他就是希望经济去金融化，回归实业和科技。

奥巴马希望经济去金融化，回归实业和科技。

从20世纪70年代到此次大危机爆发的2007年，全球经济金融化大致经历了两个阶段：2000年前主要是实业和贸易的金融化，后期集中在新实业--信息技术和网络，既创造了新技术革命，又制造了网络泡沫，体现了经济金融化的积极和消极的方面，应该说以积极方面为主。2000～2007年，主要是资源和能源的金融化，从炒作石油到包装和炒作美国土地，再到炒作各种金属期货，最终制造了"泡沫铁三角"，并于2008年全面破灭，引发了危害全球经济的资源金融危机。应该说，资源金融危机更多地暴露了经济金融化的消极方面。物极必反。

中国金融处在选择突破方向的关键时期

改革开放以来，中国经济的金融化程度不断提高，且发展速度比发达国家快得多，发展进程短得多。有数据显示，1978年，我国的金融相关率为95?2％，2000年达到225％。这一程度与美国、日本、德国、法国等发达国家1988年时的326％、392％、294％和254％相比还有差距。选择这个年份，是因为3倍左右，或许正是奥巴马政府希望的金融相关率，具有直接的参考意义，中国还应适度向下修正。

从1978年到2000年，我国的金融相关率，22年增长了129?8个百分点，平均每年增长5?9个百分点，但还明显落后于整体经济增长速度。2000年后，随着房地产业的迅速发展，房地产金融异军突起，准确地说是土地金融异军突起，这是中国第一个兴起的资源金融。紧跟着，煤炭金融、石油金融等也迅速发展起来，并迅速呈现出与国际接轨的趋势。到2007年，我国金融业增加值在GDP中的比重由1978年的1?9％上升到2007年的4?4％，金融资产高达83?8万亿元人民币，金融资产占GDP的比重增长到2007年3?4倍。3?4倍，恰恰相当于发达国家20世纪80年代的水平--酝酿此次大危机时的水平。

换句话说，中国金融业已处在酝酿大危机的前夜，处在合理与非理的临界点上，处在选择突破方向的关键时期。这是对中国金融业的一个整体判断。这一判断说明，处在危机下的中国金融业，既不悲观，也不乐观。

万幸的是，货币性资产占金融资产的比重很大，是中国金融资产的主体，并成为此次中国抵御金融危机的屏障之一。30年来，我国的货币化指标（M2/GDP）由1978年的32%上升到1994年的97?4%和2007年的161?7%。同时，中国的直接融资较银行信贷发展缓慢，致使金融资产结构以货币资产为主。尽管近年来直接融资发展迅速，但证券化资产在整体中比重仍然偏低，而且在证券化资产中企业债比重较低、股票市值低于国债和金融债。这种金融资产格局不利于经济的发展。

金融总量及其结构告诉我们两大问题：

第一，金融资产占GDP的比重已处在合理水平的高点，不宜继续加速经济的金融化进程，不宜继续提高经济的金融化程度，对过度金融化倾向必须坚决地纠偏。自1997年东亚金融危机到2007年全球金融危机，提醒人们必须重新审视经济金融化理论在新形势下的有效性问题。经济金融化是一柄"双刃剑"，我们不能只要积极面，不要消极面。两次危机证明，经济金融化消极面对国别和全球的震荡与影响非常强烈，简直是惊心动魄。我们既要从国内实业发展的角度，更要从

全球性的角度，从战略的高度进行分析研究，提出某些前瞻性对策，切实防止对经济过度金融化。

第二，金融结构尚不合理，储蓄"一股独大"的格局始终没有根本性的改变。截至2005年底，在我国居民金融资产构成中，存款持有量仍占72%，现金持有量占9?8%，货币化资产高达81?8%。证券、保险等其他金融资产占比太低，这确实是个问题。2006年后，一轮牛市行情提高了证券资产占比，但2008年后的大熊市，又让中国人对储蓄再度重视。居民储蓄占比依然居高不下。当然，企业储蓄增长更快。

增加居民消费和实物资产是当务之急

化解高储蓄率有两个出路：

一是货币资产证券化。这是此次危机前几年来走的道路，结果虽然在一定程度上改善了金融资产结构，但也积聚了巨大的资源和资本泡沫。

第46节：危机后尴尬的纸币(4)

二是货币资产消费化。这是此次危机后要走的道路，需要深化改革，健全社会保障，将储蓄引向消费，发展民生和实业。

近年来，特别是2005年、2006年、2007年，我国居民金融资产结构调整的速度明显加快，储蓄存款增长速度减缓，股票和债券在金融资产中所占比重快速上升。有人说，目前开始的居民金融资产结构调整才刚刚开启序幕，其过程至少要延续半个世纪以上，之后才会达到相对平稳阶段。和国外相比，我国居民的金融资产在证券资产方面潜力十分巨大。其实，说全部资产结构调整才刚刚开启序幕或许更妥当些。货币化资产未必一定要转化成其他金融资产，直接消费应该更有意义，因为消费转向实物资产，增加实物资产储备。增加多样性的金融资产固然重要，但增加实物资产更加重要。

增加多样性的金融资产固然重要，但增加实物资产更加重要。这些年，中国居民收入占GDP的比重不断下降，同时，货币资产向其他金融资产转移加快，结果是消费占GDP的比重在迅速地下降，从10年前60％左右降到了现在的50％左右。这与经济现代化的方向背道而驰。任何现代化的经济都是消费比重不断提高的经济。此次危机后，外需大幅下降，我们再次看到了内需和消费的重要性。现在，各种刺激消费的政策，特别是家电下乡的大规模实施，正是储蓄向实物资产转化的具体措施。

美国等发达国家的经验证明，居民资产结构的调整总是分两个方向：一是证券化方向。比如美国道琼斯指数从1932年的40多点一直涨到1万多点，这期间正是美国居民金融资产结构发生巨大变化的时期。二是消费化方向。人们的储蓄偏好一旦变成消费偏好，在宏观经济基本保持稳定的情况下，其趋势将在很长一段时间内不会逆转。例如，美国储蓄率长期低于10%，即使奥巴马希望回到的20世纪80年代，美

国储蓄率最高点也仅为8?2%。在此期间，实物消费成为美国经济最重要的发动机。

我们会得"美国病"吗?

在经济上，特别是资本市场上，"美国病"的显著特点是：资金大批进入资本市场，特别是资源金融市场，靠资本市场的升值刺激和扩大消费，这种"击鼓传花"消费模式的最终买家是国际投资者。此次危机的原因在于这种模式，此次危机的结果是检讨和努力终结这种模式。

中国资本市场正在呈现"美国病"的初级症状。目前，我们的A股市场主要被金融、石油、煤炭三大行业主宰，这三个行业市值约占50%，利润占比在70%上下，但是，在对GDP的贡献中，这三个行业占比仅为15%左右。这组数字说明，中国资本市场的资源金融化已经相当明显。以"炒地"为核心的房地产业也应归为资源业，加上房地产，中国资本市场的资源金融化更加严重。

为改变这一不合理现象，必须做两件事情：一是改变股市市值结构，努力发展实业类企业上市，当前要重点发展创业板，这是最典型的实业；二是努力防止资本市场泡沫，避免金融过度资本化，特别要避免过度资源金融化。

多年来，严防信贷资金进入股市一直是央行、银监会的一项重要工作，但是此类问题总是成为问题。2009年年中，在信贷资金创了天量暴增后，在股市经过了长达半年的大幅反弹后，这一问题似乎再次成了大问题。

2009年5月13日，央行、银监会在京联合召开货币信贷工作座谈会。会议强调，确保信贷资金进入实体经济，满足实体经济发展和经济结构调整的需要。这是完全对的，但又是完全不够的，必须明确强调要确保信贷资金主要进入实体经济中的实业部分，而不是再次进入资源部分和资源金融。

1个月后，银监会向各地银监局和各政策性银行、国有商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行紧急下发《关于进一步加强信贷管理的通知》，强调防止信贷资金违规流入资本市场、房地产等领域。前面讲过，中国的资本市场总体上是资源金融市场，银监会此举完全可以理解为对抗资源金融泡沫。目前，国家"保增长、扩内需、调结构"的实质是大力发展实业，国家重点支持和鼓励发展的领域都在实业，特别是新兴实业，因此必须严格限制对"高耗能、高污染和资源性"的"两高一资"行业的新增授信，将信贷资源有效配置到农业、高新技术产业、循环经济、清洁生产、可再生能源和生态环境保护等方面，大力发展绿色经济。

除了严防信贷资金违规入市，银监会还应明确限制银行理财产品进入资本市场。银行理财产品是储蓄证券化的重要渠道。2007年，银行理财产品的总销售额仅为9000亿元人民币；截至2008年底，这一数字达到惊人的37000亿元人民币，一年时间暴增到四倍多。目前情况下，银行储蓄有稳定收益，老百姓没有本金风险，只有通胀带来的贬值风险，而银行理财产品则有本金风险。2008年4月集中爆发的银行理财产品零收益和负收益风波，已经不利于银行业形象，并带来了一定的社会风险。银行理财产品流入股市，或者贷给有偿付风险的企业，都是把最后的风险留给老百姓，留给社会。

第47节：危机后尴尬的纸币(5)

银行不是券商，不是基金，也不是信托公司，银行应该是金融风险的最后闸门。银行不是券商，不是基金，也不是信托公司，银行应该是金融风险的最后闸门。当然，银行资金也可以进入资本市场。并购贷款就是个好途径。

2008年末，《商业银行并购贷款风险管理指引》出台，银行资金开始有计划、有节制、有重点地进入资本市场。中国式商业银行并购贷款与一般意义上的杠杆贷款虽形式相似但目的不同，我们首先强调并购的战略动机是做大做强实业而非单纯资本运作，要求并购方与目标企业之间具有较高的产业相关度或战略相关性。与此同时，开展此项业务的商业银行必须具备较高的风险承受能力和风险管理能力，除了资本充足率不低于10％、专项准备充足率不低于100％和一般准备不低于同期贷款余额1％外，更为重要的是，要有健全的风险管理机制和有效的内控机制，以及有并购贷款尽职调查和风险评估的专业团队。此外，重视限额控制，在并购贷款起步阶段，全部并购贷款余额以及对同一借款人的并购贷款余额占银行同期核心资本净额比例不超过50％和5％，并购贷款在并购交易资金中占比不超过50％。

2009年1月6日，工商银行、首创股份及北京产权交易所共同举行水处理项目并购贷款合作框架协议签字仪式。这是在银监会解除长达12年的并购贷款禁令之后，具有实质性意义的国内并购贷款第一单。水处理项目并购贷款清晰地表达了并购贷款的支持方向--同行业横向并购，推动企业做大做强；或者生产上下游要素纵向并购，推动企业做大做强。据统计，截至2009年5月31日，国内主要商业银行已签订合同的并购贷款规模达人民币136亿元。这些并购贷款所支持的并购交易中，有重点行业骨干企业优化产业布局的大型并购、地方重大国有企业的资产重组和股权并购，以及中央企业战略投资地震灾后恢复重建的重点企业；有国有企业并购民营企业，也有民营企业之间的并购。

总之，银行资金沿并购贷款道路进入资本市场，发展的主要是实业和实业金融，我们不会得"美国病"；银行资金沿理财产品道路进入资本市场，发展的主要是资源和资源金融，我们很容易得"美国病"。前者136亿，后者37000亿，巨大的差距，让人们很担心。

2?将来玩什么最赚钱

在去杠杆化的要求下，纸币确实会在某种程度上被束缚住手脚，但绝不是被死死拴住手脚。至少在三大金融市场，纸币依然可以放手一搏。

第一金矿：民间金融与"地下钱庄"

民间金融包括民间借贷、典当等。这里以民间借贷为例进行说明。

目前，民间借贷阳光化正在金融危机大形势下加速叩响中国金融体系的大门。有关方面正加快制定《放贷人条例》，将明确非吸收存款类放贷人主体的法律地位，通过规范民间金融，使其尽快浮出水面，创造条件引导民间金融成为金融市场的重要竞争主体。

据了解，《放贷人条例》的最大突破将是允许符合条件的个人和企业，以自有资金注册成立只贷不存的放贷机构，从而打破被银行垄断的信贷市场。这将是小额贷款公司试点后更重大的一次金融突破。

民间借贷又称民间信用或个人信用，指居民个人向集体及其互相间提供的信用，一般采取利息面议、直接成交的方式。民间借贷存在已久，近年来，随着国家利率政策的调整以及受农户小额信用贷款难的影响更趋活跃。但它处于半地下状态，不受法律保护，多属于私人拆借，被称作地下金融市场，是金融体系中的"草根"。

正因为民间借贷的模糊性和重要性，《放贷人条例》引起种种争论。

目前，金融界有两种意见。一种认为，此举估计可盘活数万亿资金，完善多层次信贷市场。当前国家推出4万亿元投资计划，近几个月信贷猛增，但资金大部分仍然流向大企业、大项目。在保增长压力不

减反增而社会投资严重不足的背景下，松绑民间借贷释放民间融资是重大举措。另一种认为，这是在打开"潘多拉的盒子"。一旦明确了非吸收存款类放贷人主体的合法地位，既可能给国家金融体系造成很大的安全隐患，又给不法分子提供了一个很好的可以直接洗钱的机会，并会制造大量经济纠纷和社会风险。

上述两种意见集中反映了目前民间借贷的两面性。基于地缘、人缘、血缘等关系产生的民间信贷，获取信息成本低，手续便捷，方式灵活，可以提供个性化的信贷服务，实际上是国家金融机构贷款业务的完善和补充。近几年，我国民间借贷市场融资规模逐年扩大。特别是在民营经济发达地区，民间借贷是中小企业融资的一个主要渠道，在广大的农村地区同样盛行。有数据显示，70%左右的农户都有个人借贷的经历。

第48节：危机后尴尬的纸币(6)

民间借贷总体上起着积极作用，但没有正式"身份"，得不到法律的保护。民间借贷的利率普遍较高，提高了借款企业的资金成本，容易发生债务纠纷。民间借贷长期游离于正规金融市场之外，存在监管缺位问题，影响国家利率政策的实施。据介绍，目前沿海一带有些地方民间借贷利率达到了200%～300%。

正是看到了民间信贷的两面性，央行决定加快促进民间信贷的阳光化，目前处在讨论阶段。民间信贷阳光化很重要，如何阳光化更重要。无非两条途径：一是注册成合法的放贷人或者成立新的金融机构；二是借道现有金融机构实现民间借贷。

《放贷人条例》的核心内容就是探讨民间借贷如何阳光化的途径。这里遇到的第一个问题就是民间借贷愿不愿意被规范的问题。注册成合法的放贷人或者成立新的金融机构，必须交营业税、年检且利率被管制（即使有浮动也是管制）。面对如此种种约束，民间放贷人会愿意登记或注册成正规的放贷人吗？《放贷人条例》会不会叫好不叫座呢？

"民间借贷"借道银行等金融机构，实施"定向借贷"或许是个好方案。"民间借贷"借道银行等金融机构，实施"定向借贷"或许是个好方案。具体地说，"民间借贷"双方自主达成借贷意向，现有银行等金融机构设立"定向借贷"部门，为达成借贷意向的"民间借贷"双方提供法律会计等中间服务，只收取服务费，且开始阶段国家可代缴服务费以鼓励阳光化。"定向借贷"是一种"类信托业务"。

民间借贷阳光化要解决三个问题。一是希望庞大的民间资本浮出水面，二是为中小企业提供更多融资渠道，三是优化中国金融体系。即使没有注册成合法的放贷人或者成立新的金融机构，民间借贷也一直为第一和第二个问题发挥着重要作用，因此仅仅是注册意义不大，况且仅仅是注册也无法解决民间借贷与生俱来的负面东西，反而有可

能使负面的东西合法化。并且，仅仅是注册无法起到优化中国金融体系这一深远目的。

借道银行等金融机构"定向借贷"则可能同时解决上述三大问题。

第一，"定向借贷"以"民间借贷"双方自主达成借贷意向为前提，尊重和保护了民间借贷的传统优势，既让庞大的民间资本浮出水面，又为中小企业提供融资渠道，并且有了合法身份，将受到法律保护。

第二，民间借贷同样存在贷款人信用评估、催收款方式、风险担保等一系列细节问题，银行熟悉这些技术活儿，同时将"民间借贷"纳入央行信用体系和统计体系，促进现有金融机构提高服务，将大大促进利率市场化进程，对优化金融体系意义重大。2009年6月26日，中国人民银行公布《中国金融稳定报告》，明确提出将把民间借贷纳入经济金融监测和宏观调控视野，以防范民间借贷潜在风险向银行业传导。这是一个正确的举措。

总之，"定向借贷"既可以让民间借贷摆脱灰色风险，有利于民间金融组织提升信誉度，降低交易成本和违约风险，又能把民间借贷纳入正规金融领域，打破我国长期以来由商业银行等正规金融机构垄断市场的格局，促进多层次信贷市场的形成和发展，建设一个"普惠金融体系"。从量上看，当前民间资本大部分还躺在银行里，如果民间借贷能够借道银行等金融机构阳光化，根据资金逐利的规律，会有更多民间资金更安全地进入借贷行业，这对缓解中小企业贷款难问题意义重大。从大的视角看，民间借贷好比30年前的乡镇企业，将对国有银行产生深远冲击，也是利率市场化的关键一步。

第二金矿：科技金融与创业板

在人类经济和金融进入全球化时代以来，伦敦和纽约先后并且现在依然是世界两大金融中心。伦敦代表的是第一次金融浪潮，纽约代表的是第二次金融浪潮。

伦敦金融业以实业金融为基调，以银行为主要业态，伦敦银行同业拆借利率至今依然是欧洲短期资金贷款利率的基础，是国际金融市

场上的关键利率，一般贷款利率均以此为基础。纽约金融业在不忽视实业金融和银行的同时，着力发展资源金融和投行业务。

在伦敦之前，荷兰首都阿姆斯特丹是全球化初期的金融中心，这里诞生了历史上第一家取消金属币兑换义务转而发行纸币的现代意义上的中央银行，并发行了第一张真正的纸币，成立了历史上第一个股票交易所。然而，一个"郁金香泡沫"结束了这段辉煌。荷兰经济走向衰落的同时，英国经济快速增长，规避"郁金香泡沫"余悸的以银行业为代表的英国金融业发达起来，伦敦一跃成为全球化时代的第一个真正的国际金融中心。

由于伦敦金融的实业基调，该中心诞生以来虽屡遇挑战却并没有真正衰落过。20世纪，世界经济中心向美国转移，美元取代英镑成为主要的全球货币，特别是美元与黄金脱钩后，美元与美国金融业如脱缰野马肆意驰骋，纽约迅速成为完全可与伦敦并驾齐驱的国际金融中心。

第49节：危机后尴尬的纸币(7)

美元和资源金融泡沫的泛滥最终酿成了目前始于次贷危机的第一次真正的全球资源金融危机。此次危机与"郁金香泡沫"在规模上有天壤之别，在性质上却完全一样，都是交易性链条断裂危机，标的物都是自然资源。此次危机会不会使纽约成为第二个阿姆斯特丹呢?

如何从"危机前的金融"发展到"危机后的金融"呢？需要新主角和新秩序。科技金融会逐步取代实业金融和资源金融成为主角，这是大趋势，将形成第三次金融浪潮。

此次大危机的最大教训就是：生产力的未来在于用新科技去开辟新实业和新资源，而不是制造泡沫。服从和服务于科技的发展，金融必然向科技金融的方向大发展。

纽约代表的投行曾把伦敦代表的银行逼退为传统金融，而即将兴起的科技金融会成为新的现代金融，极有可能把纽约代表的投行再次逼退为传统金融，从而完成金融业态的又一次新陈代谢。此次大危机后，资源金融会受到历史性的大抑制，实业金融会得到历史性的大回归，科技金融会得到历史性的大发展，会形成第三次金融浪潮。实业金融时代，银行是主角，欧洲是中心；资源金融时代，投行是主角，美国是中心。在即将开始的科技金融时代，必然会出现新的金融中心。中国该怎么做？对此要有清醒的认识和战略安排，既要全面发展，又要突出重点。

对于科技金融，危机中，中国已经在行动。2009年1月，就在国外金融机构纷纷破产的时候，我国首批科技银行--成都银行高新支行、中国建行成都高新支行正式亮相。按计划，这一科技银行模式今年将复制到上海浦东和北京中关村。

科技金融作为为中小企业科技创新提供融资服务的金融业态，包括科技银行和风险投资两个主要环节。科技金融作为为中小企业科技创新提供融资服务的金融业态，包括科技银行和风险投资两个主要环

节。首批两家科技银行的支持对象，正是符合国家产业发展政策的省级以上科技行政主管部门认定的科技型中小企业，在业务范围上可以探索和开展多种形式的担保，如出口退税质押、股票质押、股权质押、保单质押、债券质押、仓单质押和其他权益质押等方式，最大突破是股票和股权质押贷款，其实质是传统银行与风险投资对接，为PE（私募股权投资基金）、VC（风险投资基金）等在资本市场之外开辟了新的更大、更灵活的进出口。

科技金融的这两个主要环节，正是上海和北京目前的金融工作重点。作为下一代金融中心最有力的争夺者，京沪两地相继在科技金融上发力。上海市市长明确表示，上海要建设国际金融中心，必须把发展PE、VC等资产管理业务放在一个更加突出的位置。他还明确表示，上海新一轮的经济结构调整过程中一个非常关键的问题是如何推动企业自主创新和科技成果的产业化，PE、VC在此方面大有发挥空间。

在北京，国务院支持中关村科技园区建设国家自主创新示范区，北京市将用10年左右的时间，使中关村成为世界前沿技术研发和先进标准创制的引领辐射区、国际性领军企业和高技术产业的发展区。为此，中关村科技园区将完善中关村科技园区范围内非上市公司进入证券公司代办股份转让系统的相关制度；逐步建立和完善各层次市场间的转板制度，建立具有有机联系的多层次资本市场体系。为积极推进科技金融创新，北京还在中关村科技园区设立专门支持中小科技企业发展的小额贷款公司，建立中关村科技创业金融服务集团公司等。

第三金矿：消费金融与存量调控

2009年一季度，中国货币供应量异常充裕，共增加4?58万亿元，同比多增3?25万亿元，M2增速破历史纪录。这是典型的增量手段。前面讲过，增量手段依靠的是乘数效应，能否发挥作用，需要考察它的三条途径，只有进入实业才会发挥实质作用。

2009年4月22日，《中国证券报》发表《第三只眼睛看通缩》。该文明确指出，廉价的信贷资金会纵容无效和低效投资。目前，地方债年利率水平只有1?6%左右，票据贴现利率在1?8%左右，而三年期银行存款利率超过3%，企业甚至政府拿到资金后转存到银行即可凭利差直接套利。这是近期票据融资历史性大增的原因之一。结果是，天量信贷一部分进入政府主导的中长期项目，一部分其实只在金融市场内部循环。前者对抑制通缩作用不大，后者反而会以资产和资源通胀的形式加剧实业领域通缩，因为实业和贸易流通中现金继续相对减少，这种结构失衡对宏观经济危害极大。

这一担忧绝非空穴来风。一个月后，国家审计署发布审计公告称，由于一些基层银行审核把关不严，一些企业利用虚假合同和发票办理票据贴现，部分贴现资金被存入银行谋取利差，而未注入到实体经济运行中。

第50节：危机后尴尬的纸币(8)

这是在犯格林斯潘式错误。格林斯潘的失败已经证明，主要使用"信贷创造刺激经济"的增量手段，大部分不会进入实体经济，更不会进入实体经济中的实业，而是要么在金融内部循环，要么炒作资源，最后整个经济会陷入了通胀和通缩轮番轰炸的难题。对此，我们必须高度警惕。在我国储蓄率居高不下的情况下，有必要大规模启用"释放储蓄拉动经济"的存量手段，这是长久健康之计。

可喜的是5月12日，银监会发布了关于征求《消费金融公司试点管理办法（征求意见稿）》，拟从6月中旬起在北京、上海、天津、成都等城市试点。这一新模式正是"释放储蓄拉动经济"的存量手段。

所谓消费金融公司，是指不吸收公众存款，以小额、分散为原则，为中国境内居民个人提供以消费为目的的贷款的非银行金融机构。最关键的是，作为非银行金融机构，消费金融公司的资金是存款，是存量资金，可同业拆借、向金融机构借款以及经批准发行金融债券等。消费金融公司正是存款向消费转化的社会化途径。

试点开始后，消费金融公司的主要业务将包括办理个人耐用消费品贷款及办理一般用途个人消费贷款。目前，不允许涉及购房贷款与购车贷款。消费金融公司的最低注册资本要求为3亿元人民币或等值的可自由兑换货币。消费金融公司还需遵守一系列监管指标，如资本充足率不低于10%、同业拆入资金比例不高于资本总额的100%、资产损失准备充足率不低于100%等。

我们知道，解决中国的高储蓄问题，有投资和消费两条途径，此次危机前是投资主导，设立消费金融公司则是促进储蓄转化途径从投资主导型向消费主导型转变。通过设立消费金融公司可以促进个人消费的增长，从而推动制造商和零售商产销量增长，并拉动相关产业的需求，有利于形成消费主导型经济。消费金融公司由于具有单笔授信

额度小、审批速度快、无需抵押担保、服务方式灵活、贷款期限短等独特优势，受消费群体普遍欢迎。

与发达国家相比，我国目前从事消费信贷服务的金融机构类型很少，只有商业银行、汽车金融公司两类机构，消费贷款占贷款总额的比例不到12％，且主要以住房按揭贷款、汽车贷款和信用卡业务为主。对于居民耐用商品消费，以及旅游、教育等一般用途的个人消费等方面的信贷金融服务，仍然较为分散，专业化程度有所欠缺。设立专业的消费金融公司，为商业银行无法惠及的个人客户提供了新的可供选择的服务，可以满足不同群体消费者不同层次的需求。与此同时，设立专业的消费金融公司，对于丰富我国的金融机构类型，促进金融产品创新具有重要的意义。

设立专业的消费金融公司，为商业银行无法惠及的个人客户提供了新的可供选择的服务，可以满足不同群体消费者不同层次的需求。最重要的是，可以引导储蓄大规模转化为消费，对改善居民和社会的整个资产结构，即调整实物资产和金融资产的比重意义重大。此举是扩大内需、促进经济增长的战略方针，通过提供更多的金融服务促进消费需求增长，增强消费对经济发展的拉动作用，可以说是"4万亿"计划的大继续。

目前，我国居民储蓄的存量资金已经突破20万亿元大关，在主要经济体中位居前列，但我国居民消费占GDP的比重却低于世界平均水平，扩大消费已是当务之急。与此同时，也必须借鉴美国教训，坚持抵押消费，坚持适度消费，坚持不过度透支消费，决不过度支持零储蓄者举债消费，这样带来的只能是虚假的繁荣。而当储蓄与消费间的关系、储蓄者与消费借贷者间的关系彻底失衡时，就是金融噩梦的开始。

3?"世界货币"在哪里

应该说，此次危机前，甚至现在，各主要国家的纸币都不同程度出了轨。其中，最大的出轨者是美元。因此，建立"世界货币"以替代

美元，似乎成为改革国际货币体系和金融秩序的关键。

老调重弹还是"狼"真的来了

每一次国际性金融危机爆发的时候，人们都会指责国际金融体系的弊端，都会提出一个重要的议题--改革和重建国际金融秩序和机制。在1997年亚洲金融风暴的时候，曾经大规模提起过这个话题；此次全球金融危机发生以后，人们再一次更大规模地提出了这个历史悠久的话题。

目前，主流观点认为，美元主导的全球货币体系和金融监管体系令人失望，应该尽快构建起公平有效的全球货币体系和金融监管体系。有人说，美国的次贷危机不是一次简单的周期性危机。这场危机是盎格鲁-撒克逊式发展模式的危机，这种模式建立在货币自由和市场自由的基础上，即给予市场和私人企业特别是金融企业更多的信任，相信企业会在市场中自律，市场越自由，就会更有效地保护公众利益。

第51节：危机后尴尬的纸币(9)

这是金币时代市场经济的最大成果，在纸币时代，却成为最大局限。此次危机表明，根植于盎格鲁-撒克逊式的国际金融发展和监管体系已经无法跟上纸币时代的金融全球化和创新的脚步，必须改革这套金融秩序，制定合理有效的金融发展和监管模式。自20世纪70年代布雷顿森林体系瓦解以来，美元在国际金融和贸易中居于主导地位，但其信用不断弱化，处境日渐式微。

美元操纵了国际货币体系，为美联储在国内和国际上发行增量货币、谋取铸币税提供了完全可能。此举使美国人毫无节制的借款行为和寅吃卯粮的消费行为，在美元成为纸币美元后达到极致，更重要的是，美国人的消费金融产品被证券化后卖给了全世界，暗藏的风险也扩散至世界各地。现在，这一点已成为共识：美元本位的现行国际货币体系使美国可以通过改变美元估值，向外转嫁风险。

美元成为全球纸币的30年来，形成的现存国际货币和金融体系的游戏规则主要由美欧等发达国家主导，缺乏全球参与的民主性，缺乏公平、公正和有效原则。30年来，

现在，这一点已成为共识：美元本位的现行国际货币体系使美国可以通过改变美元估值，向外转嫁风险。中国等发展中国家迅速崛起，对货币和金融的国际需求也迅速提高，因此，从这一国际实际出发，提高发展中国家在国际货币和金融秩序中的话语权，应成为改革的一部分内容。

这一次，"狼"真的来了，因为大危机造成的大损失是真的。

冲向美元的五路大军

当前，取代或者改革美元，建立真正的世界货币，成为热议的重点。其中，有五套方案跃入人们的视野。

复辟方案：黄金

全球化需要世界货币，而世界货币早已有之。二战以前，黄金就发挥着世界货币的作用。其间，英镑作为重要的主权货币曾经强势地进入国际货币储备体系，但是黄金在国际储备货币中仍然占据80%以上的份额。一战后的1929年，美元作为国际储备货币已经超过英镑，但黄金仍然占国际储备的重要份额，有些年份甚至达到90％以上。二战以后，布雷顿森林体系的建立确立了美元-黄金为中心的国际货币体系，美元逐渐取代黄金成为主要国际储备货币，在国际外汇储备中的份额逐渐稳定在60％以上。但是，1971年，尼克松宣布美元与黄金脱钩，美元以主权货币身份成为第一张全球纸币。纸币取代金币是货币史的巨大进步。但由于美元是以主权货币身份成为第一张全球纸币的，必然存在"美元悖论"，又称"特里芬难题"，这是全球纸币的"成长的烦恼"。既要看到其负面因素，又要看到其正面因素。

此次大危机严重动摇了美元的全球纸币地位。有人提出，用黄金取代美元，作为世界货币特别是国际储备货币。该观点认为，虽然1976年的牙买加协议宣布黄金非货币化，但黄金实际上仍然发挥着重要作用，目前黄金储备占世界外汇储备的比重达到10?5％。发达国家的黄金储备仍然占很高比重，美国、德国、法国均在70%以上，同时黄金也是世界上公认的唯一可以代替用货币进行往来结算的方式。

黄金复辟论很难成立。黄金复辟论很难成立。原因很简单，虽说"货币天然是金银"，但是，"黄金用起来麻烦，纸币用起来方便""黄金是有限的，纸币是无限的"，仅此两点，纸币就可取代黄金成为主要货币。纸币首先在国内取得统治地位。但在国际金本位下，为了刻意维持纸币与黄金之间的比价，在国内实行紧缩性货币政策成为不少货币当局的无奈之举，这也成为引发1929年大萧条的一个重要原因。加之两次世界大战的爆发，最终导致金本位的彻底崩溃。这些说明金本位的复归在现代纸币金融充分发展的情形下根本没有可能。

替代方案：欧元

1999年欧元的问世是人类货币史上第一张真正的洲际超主权纸币，使超主权货币的发展方向既不依赖于黄金，又不依赖于单一国家，成为世界货币发展的典范。欧洲货币单位是一个货币篮，是由成员国的各国货币的一部分组成的组合货币，在货币篮中各成员国货币的比重，按各国在共同体内部的贸易份额和国民生产总值所占份额加权计算确定，货币篮的权数构成，每隔5年调整一次，如果货币篮中任何一种货币的比重变化超过25％时，货币篮的构成随时调整。从这个意义上说，欧洲货币体系是一种在成员国范围内固定的可调整的汇率制度。

但是，在美元的打压下，欧元问世10年来历经坎坷，以至于有人说欧元将终老于此次金融危机。欧元不可能是

欧元替代美元，比美元的问题还多。世界货币，在国际范围内，如果把"欧盟"视作"一个国家"，欧元也是一张"类主权货币"，而且这张组合的主权货币比美元那张单一主权货币自然弱得多--美国的经济实力比欧盟强大，而且永远是一个声音。可见，欧元替代美元，比美元的问题还多。这对于目前有人热衷的亚洲地区货币金融合作来说可谓一个明鉴。既要认识到洲际货币金融合作的必要性，又要认识到其局限性，既要做，又不要做过头。

第52节：危机后尴尬的纸币(10)

创新方案一：SDR本位

周小川在《关于改革国际货币体系的思考》中提出构建超主权储备货币的设想。他认为，应该创造一种与主权国家脱钩，并能保持币值长期稳定的国际储备货币。而国际货币基金组织的特别提款权（SDR，亦称纸黄金）具有超主权储备货币的特征和潜力，同时SDR扩大发行有利于基金组织克服在经费、话语权和代表权改革方面所面临的困难。人们一般理解为，这一创新提法是用SDR替代美元，将其视为中国对以美元为中心的国际货币体系表达的不满以及对中国利益诉求的表达。

其实，这不是第一次提出SDR本位。该观点可追溯至20世纪70年代，当时美元对主要货币贬值50％以上，有学者提出了SDR本位的观点，认为如果各国货币盯住SDR，可以增加货币的稳定性。一旦发生全球性的流动性危机，中心国的中央银行，联邦储备银行和欧洲中央银行可以通过公开市场购买提供流动性。

SDR作用的发挥永远逃不出美元的束缚。但是，SDR就其本质而言是由基金组织为弥补国际储备手段不足而创制的补充性国际储备工具，其基本作用在于充当成员国及基金之间的国际支付工具和货币定值单位，并不是一种可以全流通的货币，况且SDR在国际储备资产中的份额只占很小比例，1971年至今基本在5%以下。另外SDR本身是以美元为基础设计出来的记账单位，美元的份额为44％，因此，其作用的发挥永远逃不出美元的束缚。

创新方案二："货币联盟→世界货币"

另一个代表性观点是由货币联盟逐渐过渡到世界货币。蒙代尔认为，未来货币体系可能以货币联盟的方式向新的固定汇率制复归，而"金融稳定性三岛"则是其基本架构，即欧洲、美洲和亚洲各自形成货币联盟，然后，三方再形成一个联盟。他认为，只要三方能形成一

致的通货膨胀率和分配铸币税的机制，就可以实现三方联盟。三方货币联盟是向世界货币过渡的方式。

三方货币联盟是向世界货币过渡的方式。蒙代尔认为，在形成货币联盟的基础上，可以美元、欧元、日元、英镑、人民币5个主要经济体的货币为基础，构建一个世界货币，并将国际货币基金组织改造为可以发行货币的世界中央银行。

创新方案三："美元→世元"

这是最新提出的一种方案（见《美元升级为世元，联合国下设世界央行》，《广州日报》，2009年2月18日），后来，该方案又作了一个重要补充（见《当前关键是争取对美元的定价权》，《中国商报》，2009年4月10日）。

该方案完全不同于黄金复辟方案和欧元替代方案，并且有三点不同于周小川方案和蒙代尔方案。

第一，直接将美元和平升级为世元，不必经过货币联盟，因为任何货币联盟及"货币联盟的联盟"都无法和美元抗衡，最终都会成为"一盘散沙"。一切要从实际出发，在今日货币世界，最大的实际是美元是第一张国际货币，已经根深蒂固，无人能及；并且美元悖论已经异常明显，美元必须改革，已经众所周知。

第二，直接在联合国框架下创设世界央行，不必经过国际货币基金组织。国际货币基金组织只不过是政府间商业金融机构，过去没有发挥世界央行的作用，将来也不会有这样的作用，况且它只不过是美联储之外美元利益和美元思维的另一个代表。当然，在世界央行建设过程中，国际货币基金组织也会发挥重要作用，主要是世界货币的询价机制。细细分析，周小川提的是一个类似于股市开盘前集合竞价的模式--借道国际货币基金组织的"特别提款权"（SDR）。SDR成员国拥有的特别提款权可以在发生国际收支逆差时，用来向国际货币基金组织指定的其他会员国换取外汇，以偿付国际收支逆差或偿还国际货币基金组织贷款。SDR具有超主权储备货币的特征和潜力，建立起SDR

与其他货币之间的清算关系，积极推动在国际贸易、大宗商品定价、投资和企业记账中使用SDR计价，积极推动创立SDR计值的资产，设定以SDR计值的基金单位，允许各投资者使用现有储备货币自由认购，需要时再赎回所需的储备货币，既推动了SDR计值资产的发展，也部分实现了对现有储备货币全球流动性的调控，甚至可以作为增加SDR发行、逐步替换现有储备货币的基础。在这个询价和竞价体制中，核心问题依然是美元和其他货币的币值评估及汇率换算问题。

蒙代尔+周小川=美元升级为"世元"第三，世界央行应该建在中国。

总之，蒙代尔+周小川=美元升级为"世元"。这三套方案的共同基调是和平。

美元不是"落水狗"

危机后最大的声音是--美元可能崩溃，而且必须崩溃。最大的担忧马上也出来了--美元崩溃必然导致世界经济至少是世界贸易和金融体系的崩溃。美元于是成了令全世界又恨又爱的矛盾体，这个几十年来挥之不去的感觉在此次危机中达到了沸点。

第53节：危机后尴尬的纸币(11)

长期看，无论美国政府采取什么战略和策略，都改变不了美元看贬的趋势，美元正在一步步走向"最软的全球纸币"。中短期看，美国仍是世界上实力最强的国家，美元仍是"最硬的一国纸币"，当今世界上还没有另一种以一国信用为基础的纸币可以取代美元成为全球纸币。

摆在美元面前的第一种前途是，美元回归到美国自己的货币，世界货币体系回归战国时代，世界的经济、政治，甚至军事，也会回归战国时代，这是最危险的大倒退。既然人类需要全球纸币，我们又不能摆脱已经深入全球经济骨髓的美元，就只能：携美元并协调诸币，酝酿并最终促成美元升级到真正的全球纸币--"世元"。这是美元的第二种前途，是美元自我救赎的唯一正确的前途，也是世界货币体系、世界经济、政治，甚至军事在和平中向前发展的正确方向。

走下神坛的美元决不是跌向深渊，美元依然是老大，只不过向货币体系的第二梯队靠拢了。目前，抛弃美元是最不现实的猜想和冒险，美国不答应，其他主要国家不会这么做，中国更不会这么做，因为我们与美元的关联度最高。但是，美联储以定量宽松货币政策"挥刀自宫"后，美元在此次金融危机中已走下神坛。不过，走下神坛的美元决不是跌向深渊，美元依然是老大，只不过向货币体系的第二梯队靠拢了。美元神气不再，欧元、英镑、人民币等地位上升，正是改革美元的大好时机。长期来看，通过改革美元将美元升级为一种真正的超单一主权的全球货币是国际货币体系改革的理想目标。

决不要错估美联储

理论上讲，超主权储备货币和主权内流通货币是一个硬币的两个方面（外汇等量占款原则），建立超主权储备货币不是在现有货币体系中多出了一张货币，而是最终全球会出现只剩下一张货币的理想目标，这是一个长期的可能需要未来30年努力的人类的共同任务。有人

将这一目标称作"世界元"，有人将这一目标称作"世界货币"，有人称其为"世界通用货币"，国际货币基金组织则称其为"单一全球货币"。理论上都是同一个东西，称其为"世元"亦可。"世元"须由美元和平升级而来，因为美元是现行主要国际储备货币，谁也不能再白手搭个台子。

最后必须强调的是，改革和完善现行国际货币体系需要科学精神和和平原则，阴谋论不是基本出发点。正如周小川所言，危机未必是储备货币发行当局的故意。如果美国人最终必须在升级美元还是失去美元之间作选择的话，一定会选择前者。因为经济全球化既受益于一种被普遍接受的储备货币，又为发行这种货币的制度缺陷所害，不仅储备货币的使用国要付出沉重的代价，发行国也在付出日益增大的代价。因此，改革美元主导的国际货币体系事实上也有利于美国的利益。美联储其实也心知肚明，我们既不要低估美联储的不聪明，又不要高估美联储的不道德。与此同时，我国必须坚信自己参与改变现行国际货币体系的实力、责任、勇气、智慧和行动。

4?建在中国的"世界央行"

人民币是我们的纸币。人民币怎样实现国际化？如何与美元打交道？人民币与美元、欧元等主要纸币如何融为一体？中国该不该争取"世界央行"的主导权？这都是不容回避的问题，要不得鸵鸟态度。

在中国香港或台湾设立世界央行

有三句可以写三本书的话决定了中国人应该努力争取将"世界央行"建在中国：第一，中国经济，特别是贸易已与全球经济充分关联，其对全世界的重要性已不言而喻。第二，中国是除美国外与美元关联度最高的国家，因此在美元升级为世元过程中，只有中国能与美国有理、有利、有力地在美元问题上充分"协商"。第三，中国是与世界和平关联度最高的国家之一，在中国建设世界央行，能够产生不可估量的和平效益。

建议在联合国框架下，联手美国等主要经济国家，在中国香港或台湾建设真正的世界央行--联合国货币理事会，从而形成安全理事会在美国、货币理事会在中国的格局。这一"在中国建设世界央行战略"的综合意义异常深远。

货币理事会+安全理事会+全球利益最大化价值观=联合国版国际公共产品"世元"的产生有个"三段论"：美元是肯定阶段；此次金融危机是否定阶段；美元走下神坛，和平升级为"世元"是否定之否定阶段。我们要做的就是积极参与这样一个扬弃（不是抛弃）美元的过程。最终，我们会看到"货币理事会+安全理事会+全球利益最大化价值观=联合国版国际公共产品"的格局，这是一件从现在开始至少需要30年努力的历史大变革。

该有个全球组织在中国

第54节：危机后尴尬的纸币(12)

当今世界数得着的全球性组织，其总部都不在中国。

联合国

当今世界上最大的国际组织，在某种意义上是今天和未来的"世界政府"。联合国的总部设在纽约，在日内瓦设有欧洲办事处，主要机构有大会、安全理事会、经济及社会理事会、托管理事会、国际法院和秘书处。六大机构下面还有一些辅助机构，如联合国开发计划署、世界粮食计划署、儿童基金会等。广义的联合国，包括16个专门机构，还包括世界银行、国际货币基金组织、民航组织、教科文组织、万国邮联、电信组织、气象组织、劳工组织等。这些专门机构，与联合国订有专门的协定，有自己独立的组织机构、章程、体系。但是，它们必接受联合国的指导，向联合国汇报工作。作为当今世界最大、最重要、最具代表性和权威的国际组织，联合国的功能已经得到国际社会的普遍认可。近年来，联合国在维护世界和平，缓和国际紧张局势，解决地区冲突方面，在协调国际经济关系，促进世界各国经济、科学、文化的合作与交流方面，都发挥着积极作用。

联合国安理会

在联合国六大机构中，安理会的规模最小，但最具权威。安理会总部自然在纽约。根据联合国宪章的规定，只有安理会所作的决议具有强制性。所有的成员国必须遵守，如不遵守安理会作出的决议，安理会有权采取制裁措施。安理会现在有十五个成员国，其中美国、俄罗斯、中国、英国、法国为常任理事国，不需要轮换。其他10个国家为非常任理事国，任期为两年，期满后，需重新选举。根据联合国宪章的宗旨及原则，安理会负有维持国际和平与安全的责任，是唯一有权采取行动的联合国机构。安理会有权调查任何引起国际争端或摩擦的任何情况，并可提出解决这些争端的方式或办法。

世界卫生组织

世界卫生组织是联合国下属的一个专门机构，总部设在瑞士日内瓦。世卫组织作为联合国系统内卫生问题的指导和协调机构，负责对全球卫生事务提供领导，拟定卫生研究议程，制定规范和标准，阐明以证据为基础的政策方案，向各国提供技术支持，以及监测和评估卫生趋势。人类的生存和健康是一个基础和永远不会过时的领域。世界卫生组织的宗旨是使全世界人民获得高水平的健康。该组织给健康下的定义为"身体、精神及社会生活中的完美状态"。世卫组织的主要职能包括：促进流行病和地方病的防治；提供和改进公共卫生、疾病医疗和有关事项的教学与训练；推动确定生物制品的国际标准。

国际货币基金组织

号称"经济领域的联合国"，名义上为联合国的专门机构，在经营上有其独立性，实为政府间商业金融机构。总部设在华盛顿。该组织宗旨是通过一个常设机构来促进国际货币合作，为国际货币问题的磋商和协作提供方法；通过国际贸易的扩大和平衡发展，把促进和保持成员国的就业、生产资源的发展、实际收入的高水平，作为经济政策的首要目标；稳定国际汇率，在成员国之间保持有秩序的汇价安排，避免竞争性的汇价贬值；协助成员国建立经常性交易的多边支付制度，消除妨碍世界贸易的外汇管制；在有适当保证的条件下，基金组织向成员国临时提供普通资金，使其有信心利用此机会纠正国际收支的失调，而不采取危害本国或国际繁荣的措施；按照以上目的，缩短成员国国际收支不平衡的时间，减轻不平衡的程度等。

世界银行

同国际货币基金组织一样，世界银行名义上为联合国的专门机构，但在经营上有其独立性，实为政府牵线的国际商业金融机构。世界银行是"世界银行集体"的统称，包括国际复兴开发银行和国际开发协会等。这些机构联合向发展中国家提供低息贷款、无息信贷和赠款。世界银行的真正掌控者是世界银行巨头，他们最终的目的是追逐利润。

世界贸易组织

世贸组织是一个独立于联合国的永久性国际组织，是经济相互依赖理论的典型和象征，负责管理世界经济和贸易秩序，总部设在瑞士日内瓦莱蒙湖畔。其宗旨是：促进经济和贸易发展，以提高生活水平，保证充分就业，保障实际收入和有效需求的增长；根据可持续发展的目标合理利用世界资源，扩大商品生产和服务；达成互惠互利的协议，大幅度削减和取消关税及其他贸易壁垒并消除国际贸易中的歧视待遇。

国际原子能机构

国际原子能机构是一个同联合国建立关系，并由世界各国政府在原子能领域进行科学技术合作的机构。总部设在奥地利的维也纳。现任总干事巴拉迪。组织机构包括大会、理事会和秘书处。国际原子能机构的宗旨是加速扩大原子能对全世界和平、健康和繁荣的贡献，并确保由机构本身，或经机构请求，或在其监督管制下提供的援助不用于推进任何军事目的。任何国家只要经过机构理事会推荐和大会批准，并交存对机构规约的接受书，即可成为该机构的成员国。

第55节：危机后尴尬的纸币(13)

国际奥林匹克委员会

简称国际奥委会，1894年成立后，总部设在巴黎。1914年第一次世界大战爆发，为了避免战火的洗劫，1915年4月10日总部迁入这个有"国际文化城"之称的瑞士洛桑。这里有奥林匹克博物馆、奥林匹克研究中心，还有以顾拜旦名字命名的大街、体育场等等。国际奥委会也是在这个美好的城市逐渐发展、壮大而闻名于世的。国际奥委会的宗旨是：鼓励组织和发展体育运动和组织竞赛；在奥林匹克理想指导下，鼓舞和领导体育运动，从而促进和加强各国运动员之间的友谊。这是一个在体育甚至之外起到越来越重要作用的组织。

成为全球性国际组织所在地，是一个国家实力、责任和地位的具体体现。为了作出更大的贡献，中国应该争取，国际社会应该支持，在中国设立一个全球性国际组织总部。目前看来，在中国设立世界央行总部是一个值得各方考虑的建议。

美国版货币沙文主义

金融危机已经演变成一场认识危机和理论危机。目前，货币战争、美元霸权、挑战美元霸权和捍卫美元霸权的声音和报道在全球都随处可见，洋溢着各种各样的激情。同时，也充斥着一种危险的"货币沙文主义"，这必须引起我们的高度警惕。

按照萨缪尔森的定义，公共产品即每个人消费这种物品或劳务不会导致别人对该物品或劳务消费减少的产品。政府是公共产品的主体，按照政府层级，公共产品分作地方公共产品、国家公共产品、国际公共产品。一开始主要是国家公共产品，随着经济向内和向外的双向深入发展，地方公共产品和国际公共产品的需求越来越强烈。例如，在今日中国，发展地方债和推动人民币国际化就是如此。

货币史上，黄金具有充当货币的天然属性，在许多国家长期占据了一般等价物的地位，在全球范围内也一度成为主导货币。进入20世

纪，现代国家形成了，国家的稳定性、信用和权威有了质的改变和提高，主要国家都实行了纸币制度。纸币不具有一般商品的价值，只是作为价值的一种货币符号而具有实用性。但是，貌似比黄金弱的纸币凭借国家信用完全超越了传统货币，成为最大的公共产品。国家垄断和强制的纸币发行权是纸币成为公共产品的实质。

今日世界早已处在全球化时代。理论上讲，全球化的世界需要国际纸币，国际纸币的发行者只能是最有世界政府特征的联合国。但历史总是曲折前进的，人类第一张全球纸币并非由联合国发行，而是由美国发行。1971年，尼克松宣布不再将美元与黄金挂钩，颠覆布雷顿森林体系。这个至今争议不断的决定标志着作为黄金的美元成为作为纸币的美元，开始了美元作为全球纸币的新时代。这是一个划时代的事件。此后，美元的发行再也不受价值规律的约束，而只是靠所谓的"美国信用"。这是人类历史上第一张全球纸币。此后，"美元+美军+美国价值观=美国版国际公共产品"成为世界的公式甚至共识。

在美元充当全球货币的过程中，大大受益的美国渐渐产生了货币沙文主义。在美元充当全球货币的过程中，大大受益的美国渐渐产生了货币沙文主义。"沙文主义"源自法国一名士兵的名字，指极端、不合理、过分的爱国主义，将自己的民族利益看得高于其他民族，主张用暴力向外扩张。美国式"货币沙文主义"则把美元看得高于其他主权货币，主张美元全球扩张直至最终统一世界货币，以一国货币凌驾于其他货币之上。这是经济先于政治发展的规律使然，是世界货币"成长的烦恼"。

美国式货币沙文主义有内外两大基础。在国内，理论上，现代美国人深信"货币主义"，货币从"一般等价物"升级为"一切等价物"，万能的纸币美元四面出击，从实业和贸易领域扩张到一切自然资源领域，甚至人体领域和权力领域。实力上，美元充当世界纸币以美国稳居世界第一的制造业、资源储备、科技实力、贸易和危机后依然位居世界第一的金融体系为基础。

从国际看，美元充当世界纸币离不开"美军+美国价值观"的软硬支持，离不开美国遍布世界的经济、政治、军事和文化网络。美国人大搞"美元外交"，美元力量几乎无往而不胜，对美元的迷恋和崇拜最终形成货币沙文主义。此次大危机爆发后，主要国家大都对美元提出批评，但美国对此反应强烈，坚持认为美元"异常强劲"，断然拒绝改革美元的提议，完全暴露其货币沙文主义立场。

只是美元正处于困境中，而美元困境是人民币的一面镜子。我们不应该也不会犯同样的错误。这是人民币国际化起步阶段就该明确的大事情。

人民币国际化也要警惕货币沙文主义

第56节：危机后尴尬的纸币(14)

危机后，中国正确适时地加速了人民币国际化进程，提出了创造超主权货币的构想。货币沙文主义者误读了这两件事情，错误地强调了"主权货币困境"的主观性，没能科学认识其客观性和必然性，反而认为人民币国际化基本等于全球化，并响亮地喊出了三个关键词：货币战争、美元霸权、人民币挑战美元霸权。

货币沙文主义者的逻辑很简单：美元霸权让中国掉进了"美元陷阱"，因此必须反对美元霸权，力争让人民币替代至少在部分区域替代美元。这一逻辑实际上是对美国式货币沙文主义的崇拜，因崇拜而向往而模仿。为走出"美元陷阱"，不少人又掉进了货币沙文主义的"理论陷阱"。其实，我们只需要能最大程度绕开"美元陷阱"，并不必然需要与美元"兵戎相见"。况且，10年来，世界第二大货币欧元始终未撼动美元霸主地位，作为世界经济第二、三大强国的日本和德国都不轻言使本币与美元抗衡。人民币最需要的还是"韬光养晦"。

当然，不出头绝不等于不做事。我们要高举"货币和平主义"大旗，依次坚决推动人民币和平国际化，坚决推动国际货币体系多元化，坚决推动以改革美元和平升级为"世元"为取向的国际货币一体化，坚决推动以加强国际金融监管和币值稳定为目的的世界央行一体化。这是中国争取在中国建设世界央行的"货币四化"。

在此过程中，我们要建设"国际金融中心"，但要铭记"国际金融中心"不是"货币战争中心"，而且中国的"国际金融中心"必须是新一代的科技金融中心。和平和创新是永远的基调。

必须指出，在人民币国际化过程中要高度警惕货币沙文主义，妥善处理与美国和美元的关系。中美应该战略性"货币握手"，既让美元获得宝贵的休整机会，又让人民币获得宝贵的追赶机会，必须避免让人民币陷入和美元博弈的高风险状态。人民币国际化的直接目的是国际货币体系"多元化"，以"多元化"为取向的人民币国际化进程从起点

到终点，都不会与美元抗衡，最多只是一个制衡而已--为了保护自身利益的制衡。要坚决放弃让人民币以一国纸币之身份成为第二张全球纸币的错误想法，坚决避免第二次陷进同一个困境--"主权货币困境"。人民币不可能也不应该谋求最后的"一"。货币沙文主义者就是激进地跑在了这条道路上，混淆了人民币的国际化和全球化。

沙文主义是全球化的最大敌人，货币沙文主义则是货币全球化的最大敌人。沙文主义是全球化的最大敌人，货币沙文主义则是货币全球化的最大敌人。我们既要反对美国的货币沙文主义，又要警惕国内的货币沙文主义，因为货币沙文主义让热情替代了理性，只能让国际货币体系和平一体化的进程充满曲折和危险。

此次大危机让世界的未来更加不确定。在整个世界信任度严重衰退、美元继续贬值和失信等趋势下，中国、美国两大经济体如果能联手启动世界货币和世界央行，就能在当前起到"船锚"的作用，在未来起到发动机的作用，这是美好未来的唯一道路。

国际金融监管的根本转向

在货币改革的同时，要坚决改进国际金融监管体系。

此次全球性经济金融危机的"元凶"是资源泡沫，"帮凶"是美元及美国等金融发达国家金融监管的放松和经济金融与金融创新下的监管不到位，助推了资源金融泡沫的形成。随着经济金融化和全球化进程的不断推进，离岸金融市场迅速发展，这使金融机构可以很容易地逃避各国中央银行的监管。

最重要的是，在当前的金融监管体系下，金融衍生品被各国中央银行视为表外业务，对其监管较为宽松，传统的资本充足率约束等监管手段难以对跨国的衍生品交易进行监管，出现了巨大的监管空白地带，进一步助推了资产证券化和金融创新的步伐。在高额利润的吸引下，越来越多的商业银行加入到金融衍生品的盛宴当中，多重因素的助推使市场风险一步步快速增大。最终，以土地金融为实质的美国房地产泡沫破裂，被信用交易放大的杠杆效应迅速扩散，爆发了全球危

机。经历了这次大危机和大动荡，国际上开始对金融监管进行深刻反思。

目前，有几个趋势需要引起高度关注：

第一，分业经营不会重新成为主流。

大危机总是会引起大反思，但大反思不应成为大反复。1929～1933年美国大萧条后，美国各界进行了系统反思和总结，一个主要结论就是美国金融业混业经营使大量的银行资金流入股市，一旦股市大幅下跌，就会直接损伤银行，导致美国有20%以上的银行倒闭。1934年，美国制订了《格拉斯-斯蒂格尔法案》，切断了银行和证券之间资金流动渠道，进行分业经营。随后在分业经营的银行与欧洲多元化的银行的竞争中，美国的银行遇到了挑战。因此，逐步恢复混业，促进多元化经营，并于1999年制订《金融服务现代化法案》，彻底取消了对金融机构混业经营的限制，使金融衍生品市场迅速发展，包括次贷证券在内的大量衍生品被推向市场。

第57节：危机后尴尬的纸币(15)

经历了这一次金融危机后，美国又重新开始反思，为什么大型银行的运营在短期内发生了巨大的反转？有人说，一个重要的原因就是混业经营下金融风险的迅速传递，因此为了进行风险隔离、防止风险传染，分业经营可能将重新开始成为主流。美国短期内确实会有再次分业监管的趋势，但可能不会成为重点，美国的重点是监管金融产品，特别是高杠杆的金融衍生品。在我们中国，混业经营之路才刚刚开始，不应被美国式反思误导。

第二，从监管金融企业转向监管金融产品会成为新主流。

奥巴马公开表示，不想让每个有数学天分的大学毕业生都变成金融衍生品交易员，将加强对高杠杆金融产品监管。此次危机前，美国原本反对对对冲基金进行监管，因为大部分对冲基金都是在美国注册，或者是由美国人主导的。而现在相关机构开始加强监管，提高市场准入，调整会计准则等等，表面上看，这是在加强监管对冲基金机构，其实对冲基金就是玩金融衍生品的，这种新监管主要是朝金融衍生品去的。过去，金融监管主要是"工商总局式管理"，是一种企业管理；将来，金融监管要再加一块"质检总局式管理"，是一种产品管理。随着本轮金融危机的深化和化解之策的成熟，从监管企业转向监管产品的特征正在逐步地显现出来，值得高度关注。

第三，金融产品监管更需要跨领域国际合作的综合监管。

金融衍生品的交易涉及银行、证券、保险等多个领域，在金融国际化背景下还跨越了国界，因此其蕴藏的金融风险往往在多领域多国交叉联动出现，所以只有跨领域国际合作的综合监管才能及时甄别金融衍生品的市场风险。这是一种类似于全球监管毒品的监管方法。新的全球金融产品监管告诉我们，必须守住金融创新的边界，必须做到风险防范的全覆盖，在金融产品的整个链条上，不能有监管真空。与此同时，金融危机宣告的是部分过度杠杆化的资源金融产品的终结，

决不是宣告市场经济和金融创新的终结，我们不能因噎废食，在实业金融和科技金融方面，金融业必将继续大有作为。

"新美联储"：自我约束的纸币？

美国东部时间2009年6月17日，美国总统奥巴马公布了美国联邦政府制定的"金融白皮书"。这份长达88页的方案从机构、市场、消费者保护和国际合作等一系列角度，重新建制美国金融监管系统，其中包括将美联储打造成为"系统风险监管者"、设立全新的消费者金融保护机构监管金融消费产品，对对冲基金和私募基金实施监管等。奥巴马表示，上述调整将有利于改变美国金融监管体系的落后现状，并修补引发本次大规模金融危机的体系漏洞。

该计划最让人感兴趣的地方有两点：

一是对美联储进行了几十年来最大的职权调整。过去，美联储主要是纸币的总量发行和价格调控机构。根据新的计划，美联储将被赋予权力来监管美国规模最大、最具系统关联性的"一类金融控股公司"，而这些可能对整个系统构成威胁的机构本身，也将因此在资本金和流动性方面面临更高的要求。此外，美联储还首次肩负起对美国市场上对冲基金和私募基金实施监管的责任。

对于美联储来说，获得上述监管权力意味着其成为改革后美国金融监管体系中的系统风险监管者，这也是该机构职权在过去几十年中所经历的最大变化。这一变化的实质是：以后美联储释放出的纸币将可能成为具有自我约束能力的纸币。习惯了出轨的纸币美元难道真的能够浪子回头？这倒是今后一个很大的看点。世界将拭目以待！

二是设立全新的消费者金融保护机构监管金融消费产品。这意味着监管重点将从金融企业具体到金融产品。金融产品有千万花样，但总可根据杠杆率和标的物分类。前者可以分作高杠杆产品和低杠杆产品，后者可以分作实业金融产品和资源金融产品。高杠杆的资源金融产品可能会成为下一步具体监管的重点，例如，次贷以及层层证券化

后的"迷彩债"，就是高杠杆的土地资源金融产品，是此次大危机的导火索。

管住美联储就能管住放肆的纸币，而管住高风险的金融产品，就堵住了纸币出轨的方向。奥巴马确实抓住了解决此次纸币式资源金融危机的两个重点。但是，效果如何，仍需历史检验。

管住美联储就能管住放肆的纸币，而管住高风险的金融产品，就堵住了纸币出轨的方向。此外，奥巴马政府还希望其制定的新金融监管标准能够与海外国家的新政策相协调，以创立一个相容的监管架构，具体举措包括制定相似的信用衍生产品监管规定，签署跨境协议监管大型跨国金融机构，以及与海外监管机构进行更好的合作等。

山姆大叔说能管住这家伙

第58节：击破资源『吸纸大法』(1)

第5章

击破资源『吸纸大法』

击破资源"吸纸大法"第5章资源为什么会对纸币有那么大的吸引力？将来那些过度杠杆化的资源金融产品终结后，资源业和资源金融将何去何从？纸币会从资源金融领域撤军还是继续增兵？在国内，资源泡沫能否控制得住？在国际，新的资源金融模式能否建得起来？中国能否在自然资源领域找到公有制的实现形式，能否凭借此次机遇大力发展新能源？如何形成一个真正的资源节约型、环境友好型社会？

1?资源企业不要太"金融"

纸币带着占有种种资源的梦想，经金融机构大举流向资源的过程，也是资源企业大肆金融化的过程，资源金融泡沫和资源金融危机是二者激情拥抱的结果。因此，为走出和避免危机重来，在金融业去杠杆化的同时，资源企业也要"去金融化"。

发改委官员的"非正式表态"

为走出和避免危机重来，在金融业去杠杆化的同时，资源企业也要"去金融化"。

危机后，资源企业"去金融化"似乎成为大趋势。

2009年4月19日，中国国家发展和改革委员会副主任张晓强在博鳌亚洲论坛2009年年会"价格波动与新兴经济体对策"分论坛上发言。该发言被业内人士解读为资源企业要"去金融化"。

在过去几年中，国内国外初级大宗商品的价格不断上升，但2008年大危机后，价格逆转掉头向下，波动幅度巨大。例如原油价格在2008年的第四季度已经暴跌到每桶45美元，是当年7月最高油价的30%。2009年4月，铁矿石价格也只有2008年最高价格的35%。张晓强认为，大宗商品价格在这么短时间内经历了剧烈的波动，对于可持续发展是不利的。

张晓强提出要从金融危机中吸取"三个教训"，下面是对"三个教训"进一步理解，顺序作了微调：

第一，对冲基金对于初级大宗商品价格影响是很大的，特别是不负责任的衍生品发展对本轮国际金融危机要负很大责任。我们必须加强对这些金融衍生品的监管。言外之意，资源企业要去金融化，至少要去掉不负责任的金融化。

第二，自然资源，比如矿产品、石油是不可再生能源，这种资源的价格应该反映这种大宗商品的特征，应该能反映供需之间的关系，开采这些大宗商品对于环境的影响也要考虑进去。中国必须通过国际贸易、对外投资，积极参与有关谈判，以制定一个有利于我们的国际初级商品定价机制，使得我们能够积极地利用在我们之外的这些自然资源。虽然我们是最大的买家，但我们在定价机制方面的发言权还远远不够。

有效的监管方法还没琢磨出来第三，中国在刺激经济的一揽子计划中，在振兴10大产业时，要进行产业改革和调整，必须优化产业结构，并大力促进技术创新，通过这样的改革来减少对于资源的消耗，与此同时，增强产品质量和效益。危机前，中国是世界上最大的初级大宗商品特别是矿产品消费国。有的人说中国是世界工厂，但是将来中国不再是这样的世界工厂，我们不再作为世界上高污染、高消耗的工厂，我们要改变这一点。这是一个具有战略性的表态。危机应该是中国经济从"黑色"向"绿色"的一个转折点，中国为世界经济背这个"黑包袱"的时间已经够长了，付出的代价已经够大了。

资源应该降为"老二"

"去金融化"和"去黑化"意味着，资源产业和资源进出口的比重应该下降。危机后的中国和世界或许都会如此。

此次危机前，美国通过美元霸权和金融创新创造出五六倍于美国实体经济的虚拟金融价值，与此同时，全球金融衍生品的总值达到全球GDP的10倍左右，溢出的部分主要是资源金融泡沫和资本市场泡

沫。此次危机的最终根源正是这些资源泡沫及其金融化的信用泡沫。资源和资源金融泡沫建立在实业和实业金融相对萎缩的基础上，现在它破灭了。

虽然此次大危机暂时击破了资源泡沫，但是，如果继续放任资源炒作，凭借理性预期和宽松货币政策，资源价格还是会提前过度反应其有用性和稀缺性，资源泡沫必将卷土重来。实业越复苏，资源泡沫越大，而且资源泡沫总是先于实业复苏膨胀，最终大宗商品必将再次压垮实业，实业和资源间的金融链条必将再次断裂。因此，要防止大危机重演，就必须改变资源定位，使自然资源从大宗商品向"公共事业"转变、资源价格从"泡沫化"向"合理化"转变。结果必将是，资源和资源金融将从危机前的"老大"位置降到"老二"位置，"老大"位置要还给实业。

第59节：击破资源『吸纸大法』(2)

我们要从国内国际两个角度进行大改革大创新。目前，可喜的大改变已经发生。在国内，"社会保障房"从战术上升到战略，大规模建设"社会保障房"意味着国内土地等自然资源模式即将发生巨变。在国际，"贷款换石油"从试点到推广，意味着国际资源金融模式已经在发生巨变。这些都将成为第二个30年起步阶段，中国人的新的伟大创举。

不得不说的资源租金问题

垄断企业有多种，这里仅指自然资源垄断型企业，主要以石油、煤、天然气等自然资源为主，这是传统的垄断型企业，也是"正宗"的垄断型企业。其实，在实业领域甚至金融领域，不应该也不可能长期存在大批垄断企业。

近几年来，中国企业500强年度排行榜上，前几位的总是中石油、中石化、国家电网、工行、中国移动、中国银行、南方电网、中国人寿等超级国企。它们主要是资源垄断型企业或行业垄断型企业。一类是"行业垄断型企业"，如工、农、中、建四大国有银行和中国人寿等金融企业，还有中国电信、中国联通、中国移动等，虽然它们依靠的是单一的国家特许政策下的行业垄断优势而做大，但这些还都是实业或服务业，在整体上还是创造价值的部分。

另一类是"资源垄断型企业"，如中石化、中石油、中海油、中国神华、中国铝业等等，除了采油的，就是金、银、铜、铁等挖矿企业，它们依靠的是国家分配的单一的自然资源垄断优势而做大。这些资源和资源型企业虽然极其重要，但在整体上不创造价值，剔除较低的开采加工成本，产品的高价格和企业的高利润来自全国人民付出的类似房租的"贡赋"（马克思语），因此其利润需要重新考虑。

我国石油资源使用费非常低，原来是每吨8～24元人民币，2005年调到每吨24～30元。国际矿区使用费的一般水平为15%左右。按照

2007年国际原油平均价格每桶100美元左右计算，每吨原油矿区使用费约为660元，与我国的差额为每吨630元，简直是天壤之别。2007年我国原油产量为1?87亿吨，由此计算石油行业少交矿区使用费达1178?1亿元。另外，我国煤炭资源租金低估大约为价格的13?4%，据此测算，2007年全国煤炭行业总计少交了约1000亿元资源租金。

我国的资源是全民公有的，资源租金也应该是全民公有的。因此，必须加紧研究资源领域公有制的实现形式问题，以多种方式合理征收资源租金，并真正实现租金的全民公有。我国的资源是全民公有的，资源租金也应该是全民公有的。因此，必须加紧研究资源领域公有制的实现形式问题，以多种方式合理征收资源租金，并真正实现租金的全民公有。这是改革开放第二个30年的最大任务。

特别收益金的奇怪逻辑

2006年3月26日，财政部公布了《石油特别收益金征收管理办法》，决定从当年的3月26日起，对中石油、中石化和中海油三大石油集团公司征收石油特别收益金。

长期以来，中石油、中石化和中海油三者分享了中国海陆石油开采权，是国家行政政策下的垄断者。由于历史原因，部分石油资源当初由国家无偿交付他们使用，即便以后交付探矿权和采矿权以及资源税费，这一比例也非常少，而且并非逐年递增。在整体上，几乎在无偿使用全民资源。有评论认为，我国陆上采油第一巨头中石油和海上采油第一大巨头中海油，在采油赚了大钱后，全部的分红近700亿都给了中国香港和美国的股民。内地石油的消费者和这些资源的拥有者却一分未得，开始征收特别收益金正是要平衡这一关系。

具体内容包括，国家对石油开采企业销售国产原油时，如果销售价格超过每桶40美元，所获得的超额收入，将按比例征收石油特别收益金。石油特别收益金实行5级超额累进从价定率计征，按月计算，按季缴纳，征收比率从20%至40%不等。

显然，石油特别收益金是针对国产原油的，这是个关键，因为国产原油是国家和全体国民的共同资源。因此，理论上讲，石油特别收益金是"租"，而不是"税"，不是所谓的"暴利税"。西方私有制国家征收暴利税的目的是为了将企业的一部分超额利润收归政府，作为公共开支，由政府去完善公共事业，让公众从中受益。从纳税人角度看，税收是其享受社会公共产品而向政府支付的价格；从政府角度看，税收是政府提供公共产品以满足公共需要的经济来源。这是一种公共财政手段，政府有权自由支配。

但是，中国的石油特别收益金是"租"，至少理论上应该是"租"，这是一种公共财产手段，政府应该无权自由支配，只能作为代收者全部交给全体国民，而且还不能截留代收费，因为你的工资已由全体国民的税收支付。

第60节：击破资源『吸纸大法』(3)

不过，《石油特别收益金征收管理办法》规定："石油特别收益金属中央财政非税收入，纳入中央财政预算管理。"非税收入是指政府为实现其职能，按照一定规则采取收费、基金等非税方式，由中央和地方分别筹集用于特定用途的财政性资金。这是一种公共财政手段，政府有权自由支配。这与"石油特别收益金是一种公共财产手段，政府应该无权自由支配"显然绝对矛盾。于是我们看到，石油特别收益金的征收基础和用途背道而驰。

至今，石油特别收益金已收三年，已是个巨大数字。当然，政府不可能也没有挥霍这笔钱，但也显然在理论上没有从自然资源公有制实现形式上考虑这笔钱，在行动上没有从自然资源公有制实现形式上使用这笔钱。该换换思路了。

按照目前规定，中央企业应交利润的比例，区别不同行业，分三类执行，其中第一类为烟草、石油石化、电力、电信、煤炭等具有资源型特征的企业，上交比例为10%。不难发现，这种分类法混淆了电信等实业与煤炭等资源业的区别，虽都是垄断，其性质完全不同，前者是可以创造价值的，而后者只是分享价值。当然，都需上交垄断利润，但计算方法肯定不应一样，不能一刀切。

国有股转持的伟大意义

2009年6月19日，一个消息让中国人非常兴奋，国务院决定，在境内证券市场实施国有股转持，即股权分置改革新老划断后，凡在境内证券市场首次公开发行股票并上市的含国有股的股份有限公司，除国务院另有规定的，均须按首次公开发行时实际发行股份数量的10％，将股份有限公司部分国有股转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会对转持股份承继原国有股东的禁售期义务。

财政部和证监会有关负责人指出，划转部分国有股充实社保基金是落实党的十六届三中全会和十七大报告中关于通过多种渠道筹集社

保基金精神的重要措施，是未雨绸缪、积极应对未来人口老龄化高峰时期养老金缺口的实际行动，是加快社会保障体系建设、构建社会主义和谐社会的重大举措。全国社会保障基金理事会是我国证券市场的一个重要投资机构，奉行长期投资、价值投资、责任投资的投资理念。划转部分国有股充实社保基金，并对股权分置改革新老划断至转持政策颁布前首次公开发行股票并上市股份有限公司转由全国社会保障基金理事会持有的股份，在承继原国有股东禁售期的基础上延长三年禁售期，将有利于增强投资者信心，有利于我国证券市场的长期稳定健康发展。

有一点或许更值得强调，国有股转持充实社保基金是公有制实现形式的又一个重要突破。这一政策主要是从充实社保基金这一战略层面考虑的，通过将部分国有股转由社保基金会持有，有助于社保基金通过增持的国有股实现资产的保值增值，其着眼点是应对未来人口老龄化过程中出现的支付高峰，其政治经济学意义是让公有资产为公众服务。

国有股转持可能是资源领域公有制实现形式的第一次重大突破。还有一点是一般论者没有看到的，或许还是最重要的。此次国有股转持包括了一批石油、煤炭、矿山等领域的上市公司，这些资源类企业国有股转持充实社保基金，实现了资源领域公有制实现形式的突破，而且可能是资源领域公有制实现形式的第一次重大突破。

第二个30年的首要话题

新中国成立后，我们通过土地革命、合作化运动、对工商业的社会主义改造等，逐步实现了生产资料公有制，并同时建立起自然资源公有制。但是，我们一直没有很好地区分生产资料公有制和自然资源公有制，经济学家和全体社会成员没有树立起资源拥有者的意识，国家在很长时间里没有真正担当起自然资源管理者的责任，影响了资源的开发、使用和保护工作，也使所有制改革陷入重重误区。

30年前，1978年十一届三中全会，开启了改革航船。中国，从此义无反顾地踏上了改革征程。改革，首先在农村突破，极大地激发了人们的创造活力，迎来了翻天覆地的巨大变化。30年后，2008年十七届三中全会，再次聚焦三农。农村改革发展意义非凡，构成整个国家改革发展的关键环节和战略基础，如同30年前一样，它必将为整个国家新一轮改革发展注入强大动力。

不同的是，第一个30年中，我们的着力点在实业，从恢复土地上的农业生产开始，我们收获了大批的乡镇企业，振兴了国有企业，奠定了雄厚的实业基础，成为世界制造业中心。在第一个30年中，中国人基本完成了实业领域公有制的实现形式问题，但还远未触及资源领域公有制的实现形式问题。30年后，十七届三中全会不再是"从恢复土地上的农业生产开始"，而是"从已经大幅发展了的农业生产下的土地开始"，这就是：在坚持土地公有制和承包制基础上的土地流转制度。这是在公开探寻和确立土地等自然资源公有制实现形式，是第二个30年的伟大任务。这是一次新的伟大起航，也是第一个30年的伟大续航。

第61节：击破资源『吸纸大法』(4)

探寻和确立土地等自然资源公有制实现形式，是中国改革开放继续深入的必然，是建立在国内经济发展的基础上的。此次全球资源金融大危机进一步提醒了我们，将这一任务更加紧迫地摆在我们的面前。我们的首要的问题是正确区分实业与资源，这一点不难；其次要坚决进行分类改革。实业领域要进一步坚守市场方向，强调竞争；资源领域要进一步回归公共属性，强调责任。我们要开始并努力完成资源领域公有制的实现形式问题，要切实落实宪法规定的每个公民的资源权利，例如土地权、水权等，可以尝试阶梯价格。要坚决地告别"土地财政"和"土地金融"，坚决地出台资源税，抑制资源炒作。

中国改革开放30年，在实业领域找到和实现了公有制实现形式，释放了巨大生产力，成为世界传统制造业中心，实际上是旧产业中心，当然也建立起一定的新兴产业。但有西方人说，在这一过程中，中国也同时成为世界污染的"黑色中心"。在第二个30年，只要我们在资源领域找到并实现公有制实现形式，在抑制资源产品炒作、缩小资源分配不公的同时，大力发展新材料和新能源，就一定能够成为新兴产业中心，成为世界的"绿色中心"。过去，我们不曾最"黑"，但将来一定要最"绿"。

只有在解决了资源领域公有制的实现形式后，人们才能从用纸币购买资源和使用资源的过程中，在为资源企业创造利润的同时，以社保和分红等形式，享受到自己作为资源所有者一分子该得到的那部分资源租金。只有在解决了资源领域公有制的实现形式后，人们才能从用纸币购买资源和使用资源的过程中，在为资源企业创造利润的同时，以社保和分红等形式，享受到自己作为资源所有者一分子该得到的那部分资源租金。在这种情况下，纸币和资源的关系才有可能成为和谐的共舞关系，在这种关系下的资源金融才不会以泡沫形式骗人和伤人。

下面以房地产为例具体分析资源问题。

2?将来你住什么样的房

此次危机前，国际上被美元狂炒的是房地产，国内被人民币狂炒的也是房地产，房地产成了纸币狂炒的战场。在这里，有人欢喜有人忧。

10年商品房史的3个"史无前例"

新中国成立后，我国在城市长期实行福利房制度。1998年7月3日，国务院《关于进一步深化城镇住房制度改革加快住房建设的通知》（即23号文）要求，1998年下半年开始，停止住房实物分配，逐步实行住房分配货币化。从此，普通市民和从农村大量入城的新市民开始自己买房，中国的商品房时代来临，实施了近50年的福利房制度迅速消失。对于广大的普通老市民和新市民来讲，到市场的海洋里淘房子成了唯一的选择。

1998年到2008年，中国人在10年间造就了世界房地产史上的3个"史无前例"。一是史无前例地在最短的时间内建造了最多的房子；二是史无前例地在最短的时间内产生了比房子多得多的消费、投资和投机混杂的购房者；三是在必然的供小于求的情况下，史无前例地在最短的时间内形成了最大面积的高房价。

按照经济学的一般规律，短时间内出现的极高房价必然导致有效购买力跟不上，进而出现房子的高库存，随之出现短期甚至中长期萧条。这个问题本应在2006年出现，但逢奥必涨的"奥运行情"在房地产市场大行其道，暂缓了这一萧条。现在，我们不得不面对迟来的痛苦了，金融危机更是雪上加霜地扩大了这一痛苦。

"政策房三剑客"

自从1998年住房体制改革以来，房地产业得以迅速发展起来。但是，在市场化进程越来越快的情况下，我国住房保障体系建设却处于缓慢甚至是局部停顿的状态，而随着各地房价的飞涨，中低收入家庭的买房难租房难的问题也日益突出。

2007年国务院出台了"24号文"，强调加强廉租房和经济适用房建设。2008年各地出台了《2008～2012年住房建设规划》，明确住房保障产品建设规模；同年11月，在中央"4万亿投资"的背景下，"9000亿安居工程投资计划"随之推出。

总地来看，10年后，面对高房价带来的压抑性需求不足，中央政府和大多数负责任的地方政府适时加大了住房保障力度，于是限价商品房、经济适用房、廉租房作为"政策房三剑客"大量杀进2008年，2008年也因此被不少人称作中国的"保障性住房年"、"政策房回归年"。房改整整10年之后，我国的住房制度似乎走向了"再提保障，重归民生"的轮回。

目前，大多数人认为，一手大力推进保障性住房建设，一手建立完善的商品房市场供应体系，中国房地产将形成两手"双管齐下"的市场格局似乎已成为房产界新的共识。此种二元化市场理论认为，今后我国住宅产业的发展将实行市场化和保障化两条轨道，界定好市场与保障之间的界线，让"市场的归市场，政府的归政府"，最终形成比较健全的住房"二元化"、"双轨制"体系。其中，廉租房、经济适用房和限价商品房，政府要作主导者；而纯粹的商品住宅市场，应该全面放开，不能再进行干预。

第62节：击破资源『吸纸大法』(5)

双轨制借着人们的无奈堂而皇之地复辟了。这是调和，不是改革，更不是进步。这样，一边是大量空置的商品房，一边是大量开工的政策房。大路各走一边，人们似乎无奈地再次接受了双轨制。或者说，双轨制借着人们的无奈堂而皇之地复辟了。这是调和，不是改革，更不是进步。两种房子并存有三个不利于：政策房操作难度大、漏洞多，不利于实现政策的公平；政策房破坏了按劳分配原则，不利于实现市场经济的效率；政策房与商品房两种房子并存可能形成两个社会，不利于和谐社会的建设。

70%掩护30%？

拥护双轨制的人，只看到了房子，没有看到房子下面的土地。土地才是房地产的核心。回避核心，永远不可能真正解决问题，只是在回避问题，把问题留给了子孙后代，是不负责任的态度。

按照现行政策和建设进度，政策房只照顾了小众，而大众仍被排斥在外。这与土地的全民所有制不符，也与社会主义市场经济不符。这是一个有实质内容的新矛盾，而矛盾是历史前进的动力。我们必须承认，这是史无前例的新问题，能够创造新历史的新问题。任何的掩耳盗铃，都会使我们错过这个创造历史的新机会。

其实，国家已经在试图解决这个问题。在商品房价格快速上涨、民怨迅速集中的2006年5月，"国六条"出台，旨在调整住房供应结构，扭转房地产市场商品房"一股独大"局面，以供应多元化抑制房价快速上涨。有关细则规定：自2006年6月1日起，凡新审批、新开工的商品住房建设，套型建筑面积90平方米以下住房（含经济适用住房）面积所占比重，必须达到开发建设总面积的70％以上。这意味着，至少有70%的人口将来要住到这样的具有政策保障意义的房子里。有人推理说，关于70％以上的比重，可能根据中国目前社会财富分配结构"20％

的人口掌握80％的财富"来测算的，是为解决相对较穷的80%人口的住房问题。

对于"国六条"，当时理论界争论较大，有的房地产商对此"笑而不答"。不少人认为，出台"国六条"只是抑制商品房价格，只具有"战术"意义，而不是"战略"部署，大力发展商品房市场依然是战略安排。用70%作战术，掩护30%？这显然不可思议。

然而市场证明，这似乎真的只是"战术"。"国六条"后，房价继续上涨，而且涨得更快。15个月后，2007年8月24日至25日，全国城市住房工作会议在京召开，会议强调，住房问题是重要的民生问题，要积极采取措施，加强廉租住房制度建设，解决好城市低收入家庭住房困难。继续调整住房结构，稳定住房价格，促进房地产市场健康发展。会议重申，城市新开工住房建设中，套型在90平方米以下的住房面积必须达到70%以上，廉租住房、经济适用住房、中小套型普通商品住房用地供应量不得低于70%。

然而市场继续证明，这似乎继续只是"战术"：房价继续快速上涨，并在半年后的2008年上半年达到此次高房价时代的顶峰。此后，本来是房地产政策博弈决战的时候，但金融海啸不期而至，国内房地产市场也随风掉头向下。6月，全国楼市出现1998年以来首次出现的量价齐跌的局面。7月，少数城市如深圳出现断供者，一时哀鸿遍野。于是，房地产政策也大变脸，"降温"戏剧性地变成了"救市"。真正的问题被掩盖了。

"房价要下来，经济要上去"

客观地讲，从供求关系来说，70%战略远未实现，住房结构并没达到均衡，此次房价从下跌到低迷与政策房没有多大关系，也就是说，房价不再疯涨并没有真实基础。于是，仅仅半年后，2009年以来，楼市立即回敬了一个"小阳春"，在大城市，不少楼盘出现了"逆势提价"的乐观举动。

有人说，此次金融危机前，中国以抑制投资、鼓励自住为目的的"70/90"政策，加上金融和财税政策配合，对于掌握社会80％财富的群体来说是致命的，此后这20％的群体没有进入房地产市场，这是造成2008年大半年房地产市场持续低迷的主要原因。而金融危机后，中国出台了一系列逆转性大政策，特别是大降息和大减税，这些掌握着80％财富的人重回房地产市场，于是有了"小阳春"。还有人说，"小阳春"只是观望了半年的那部分80%人群的"刚性需求"的集中释放而已。

然而，20%的多钱人不可能继续买房，因为投资前景确实迷茫；80%的少钱人不可能一直"刚"下去，因为财富积累较慢。无论如何，总地来看，惯性复苏后的"小阳春"肯定长不了。

于是，政策房问题再次被重视。2009年3月30日，全国保障性安居工程工作会议在长沙召开。中共中央政治局常委、国务院副总理李克强出席会议并作重要讲话。他说，住房是民生之要，住宅建设产业链长、关联度高。在当前形势下，推进保障性住房建设，既能增加各方投资、带动相关产业，又能刺激居民消费、促进民生改善，是应对国际金融危机、保持经济平稳较快发展的重要举措。必须从经济社会发展的大局出发，把保障性安居工程建设好。

第63节：击破资源『吸纸大法』(6)

从经济社会发展的大局出发看保障性住房建设，至少会看到两点：第一，保障性住房大批供应会减少商品房购买力，而且为炒房客断了大批下家，对未来的不合理的高房价预期釜底抽薪，从而"房价要下来"；第二，推进保障性住房建设，既能增加各方投资，带动相关产业，又能刺激居民消费，从而"经济要上去"。

"房价要下来，经济要上去"就是政策房从战术升级为战略的必要性。目前，我国已经明确将解决城市低收入家庭住房困难作为政府公共服务的一项重要职责，进一步建立健全廉租住房制度，改进和规范经济适用住房制度，加大棚户区、旧住宅区改造力度，多渠道解决城市低收入家庭住房困难，逐步改善农民工等其他住房困难群体的居住条件。2010年底前，全国城市低收入住房困难家庭都要纳入保障范围。种种迹象还表明，我国正逐步扩大廉租住房制度的保障范围。

而一旦政策房和准政策房按照占全部居住地70%的既定目标大规模建设，土地费用必然大规模减免。量变引起质变。大规模减免的土地费用意味着普通群众对土地的所有权的真实拥有，土地的全民所有制也就在市场经济条件下得到实现，这是在自然资源领域实现公有制实现形式的重要途径，是进一步发展社会主义市场经济的一个极其重要的内容。

"政策房"的关键在土地

在任何情况下，住房都包括两个方面：建材和土地。建材属于实业，土地属于资源。因此，建材的价格由市场决定，土地的价格由政府决定，住房的价格就由这两部分构成。如果政府也来决定建材的价格，那是政府越位；如果政府连土地的价格也任由市场来决定，那是政府缺位。因此，在土地公有制条件下，住房市场不是一个完全市场，而是一个政府管制的市场，通过人均土地占有量（每个人都有自己的土地指标，这一指标不能买卖、不能继承，操作方式是免征指标

内住房面积的物业税。这就需要首先开征物业税）来管制。像农村按人口分配耕地和宅基地一样，城市也应该按照人口分配居住土地占有量。在城市化进程中，最能误导高层决策的问题之一是贫民窟，如果政府真能把住人均土地占有量这一关，这个问题不难解决。毕竟，"建筑投机的真正的基本对象是地租，而不是房屋"（《马克思恩格斯选集》第2卷，人民出版社，1995年，第573页）。

中国经济转向内需，从而必然强化实业、弱化资源的趋势已不可逆转。完全市场化解决不了住房问题，西方国家探索了几百年才得出这个结论。随着工业革命和城市化的深入，以英国为首的主要工业化国家面临巨大的住房危机，许多城市居民没有自己的住房，恶劣的住房条件导致瘟疫流行，社会公众强烈要求政府干预住房市场。但在这段时间里（主要是19世纪），以实业为对象的自由主义经济学思想席卷欧洲，包括资源在内的整个经济领域的所有方面几乎都依赖于市场。在住房市场利润的驱动下，在贫富分化的作用下，住房的供给与需求并不会自动调节达到某种满意的均衡，土地价格更是被恶意炒作。为解决这些问题，20世纪以来，西方主要发达国家大都实行了住房干预政策，以弥补市场调节的不足。但是，在土地私有制的情况下不可能真正做到，这些国家并没有解决人均土地占有量问题，也就不可能从根本上解决住房问题。中国作为社会主义国家，已经实现了土地国有，完全有必要、有能力解决人均土地占有量问题，进而最终解决城市住房问题。如果放任和纵容目前的房地产泛市场化，将迅速积累起巨大矛盾，阻碍甚至最终葬送中国城市的发展。

最近，网上流传，河南省泌阳县人大和纪委联合集资兴建职工住宅楼，其中多层住宅每套面积140平方米，高档别墅每栋面积300平方米。为了建设这些别墅，有关部门甚至不惜扒掉烈士坟。新华社记者调查发现，虽然烈士陵园并没有被破坏，但当地政府官员800元低价购房却是事实。

我们知道，住房包括建材和土地两个方面。有网民说，这少少的800元恐怕连建材成本也不够，太腐败了！有网民说，800元的房价才是我国最最真实的楼市价格，尽管不同的城市和不同的地段房价不同，但那终究只是地价的差异，地价太高了！

有人进一步指出，我国的房价为什么会一路走高，最关键的一点就是：公务员不在房地产市场买房，因此不受高房价之害，没有高房价之苦。因此，我们就不难理解部分地方政府为什么要想尽一切办法出台各种政策刺激房地产市场的发展，以至于国务院不得不多次公开或半公开地批评甚至叫停这种"托市"做法。也因此，"买房就是爱国"等遭到质疑。

第64节：击破资源『吸纸大法』(7)

其实，在尊重真实建筑成本的基础上，政府官员购买800元每平方米的房子，没有什么不妥，这是因为他们"近水楼台先得月"，最先实现了自己的土地权，应该为他们欢呼！关键是，接下来，按照宪法要求，落实土地公有制，不要让老百姓再花钱去买本属于自己的土地，让大家都能与800元每平方米的房价有缘。

"含权商品房"或许能减少纸币炒作

中国房地产进入了房子越盖越多，问题越来越多的时期。在众多问题域中，中国房地产对中国经济非常重要是最大的共识；而如何认识政策房与商品房的关系，在加快发展社会主义市场经济的大形势需不需要新的双轨制，进而如何通过政策的巧妙创新打通双轨制则是最大的分歧。

一方面需要确保社会主义的公平，一方面需要确保市场经济的效率，这是当前房地产问题的重中之重，也是史无前例的两难选择。史无前例的两难选择需要史无前例的住房制度创新。我们不能再在旧的制度下做俯卧撑，必须寻找新的住房制度，寻找两种房子的结合点。这需要新智慧，需要新改革。这就是"含权商品房"的历史背景。

"含权商品房"就是指含有土地权利的商品房。"土地权利"在这里就是指社会主义国家的公民依据宪法享有无需花钱购买而拥有属于自己的一份土地（包括农民的宅基地和耕地、城市居民的居住地）的权利。借用股市一词：含权股是指含有股利的股票。"含权"就是含有送股和分红的权利。送股和分红后就是除权。"含权商品房"就是指含有土地权利的商品房。"土地权利"在这里就是指社会主义国家的公民依据宪法享有无需花钱购买而拥有属于自己的一份土地（包括农民的宅基地和耕地、城市居民的居住地）的权利。公民死后则要除权，就是归还依据宪法享有的别人不能继承的那份土地。"含权商品房"的思路

对于农民的宅基地和耕地、城市居民的居住地都适用，这两个都是当前的全局性大问题。这里仅以城市居民的居住地为例进行说明。

"含权商品房"的操作步骤：综合考量成年人的纳税和户籍情况，按照某个城市的人口和土地存量平均分配土地所有权，给每个成人劳动者一定的购房指标（如北京可以是25平方米的楼面面积）。在指标内，购房者不缴纳土地费用，在指标外则须按照市场价格付费。该人异地流动时则租房和买"无权商品房"，也即现在所谓的纯粹商品房。未成年人则直接享有同样的指标。于是，人们只需带着指标去市场上购买"含权商品房"，就能实现一个家庭至少一套房子，且能随人口增减而变化含权量，变化土地出让金和未来要交的物业税，既实现了社会主义公平，又实现了市场经济效率，同时将政策房和商品房两个市场统一为"含权商品房"市场。

而房子在哪里呢？政府根据全市公民的土地含权量，综合考虑存量和增量，做好整体增量用地规划并分解到各个地块，按照公用事业的思路确定未来售房的浮动价（不搞一刀切，预留商业空间），房产商凭借自己的设计和建筑实力竞地，并负责开发销售。

仅从市场角度来看，"含权商品房"至少有三个有利于：有利于买方，有利于直接满足真实的自住型需求，有利于直接实现公民的土地所有权；有利于卖方，不过过去统称的房地产商要自觉转型，从地产商转向房产商，转型甚至可以说是升级为建筑商，从暴利转向平均利润，土地已经不再是炒作的对象，节地、节能、环保、结实、美观、浪漫或许会真正成为新卖点，而不是"不求最好，只求最贵"；有利于买卖成交方（即政府），政府的职责就是最大限度促成成交，既获得了税收，又盘活了经济。

"含权商品房"既不是现在的政策房，也不是现在的商品房，因为它既不需要政府直接去盖又不需要购房者从开发商手中买回本该属于自己的土地。"含权商品房"也不是"含钱房"，将中止补砖头还是补人头的争论，因为这两补都只是在政策半径范围内兜圈子，没有上升到

政策和市场结合的角度和高度，没有在社会主义市场经济的整体层面和所有制高度上考虑问题。

"含权商品房"在政治上完全成立。按照马克思主义政治经济学的观点，土地而不是房屋是投机的基本对象，"含权商品房"将人们从土地炒作和高房价中解放出来实现"安居"，能够腾出大量金钱和时间进行学习和科研，是"乐业"的最大前提，从而必然是实践科学发展观的最大前提。"含权商品房"在政策操作上简便高效，操作难度最多只有现行政策房的十分之一，而且要比一手卖用于盖商品房的地一手拿这些土地出让金盖政策房的左手倒右手的做法高效得多。

第65节：击破资源『吸纸大法』(8)

最后要说的是，"含权商品房"的提出跳出了传统的在市场和政府之间兜圈子的狭隘经济学思路，将土地这一资源问题提到了更高的研究平台。毕竟，社会主义市场经济条件下自然资源全民所有制的实现问题是中国经济改革的下一个主战场，而房地产问题是这个主战场上的主战役。要强调的是，提出和实施"含权商品房"是一场不大不小的经济革命，中国人民和中国政府在这个革命中失去的只是"土地财政"，获得的将是整个经济。

房子里的水、电、气

不难看出，"含权商品房"是一种特殊的阶梯价格思路，既实现了地权，又坚持了市场经济原则。"阶梯制"应该也必将成为资源领域公有制的主要实现形式，就像股份制是实业领域公有制的主要实现形式一样。

阶梯式价格机制，就是在价格形成过程中，对消费量确定一个基量，对基量内实行较低或较高的价格，对超出基量部分实行价格递减或递增的价格形成机制。

在世界各国，特别在资源贫乏的国家，例如我国，有限的资源、能源供给与不断扩大的资源、能源需求已经成为制约经济社会发展的"瓶颈"。在运用价格杠杆管理资源消费的过程中，通常的做法是将提高价格作为节能节材的主要手段。然而，运用高价格杠杆来制约需求量从而实现节约，是一种"暴力思路"，一味地提高价格未必就见效，而且造成了巨大的资源分配不公平。为解决这样的问题，阶梯价格应运而生。

目前，人们主要从战术角度研究和运用阶梯价格机制。例如在电价方面，已经普遍实行峰谷分时电价，但它的主要作用是调节电力供应，合理地配置电力资源。在水价方面，曾经对工业企业实行的超计划用水加价也是战术手段，而且大都已经随着所谓"工业突破"和GDP

战略而纷纷退出。近些年，有的地方开始探索实施居民用水实行阶梯式水价，但由于理论不清，在确定基数时没有依据，没有有效推广。

在自然资源领域探索实施阶梯制，要有"两个一分为二"：

一是将生活用资源和生产用资源一分为二。在公有制条件下，人人都拥有均等的资源所有权，因此，居民生活用资源时，首先有权无偿享用（土地、阳光、空气等）和成本价享用（水、电、气等）一定基数的资源，这个基数由各地的人口和资源情况综合决定，基数外市场定价，递加形式。但是，任何单位都不具有资源所有权，因此单位在进行生产和经营中需要资源时，都应该市场定价，即使所谓的阶梯价也是战术层面上的，不涉及所有权问题。

二是将每个居民的资源权力和政府的资源保障一分为二。每个公民都有自己的资源权力，无论男女，无论老少，无论贫富，必须一视同仁。但是，低保家庭怎么办？他们在享用资源权力的同时，还需加进保障份额，在加保之后部分再实行市场价格，递加形式。

现在的问题是，居民的资源权力没有实现，权力之外的市场价格也就没法实现。一方面是资源公平得不到实现，一方面是资源效率得不到实现，与此同时，放任的泛市场化资源模式助长了资源炒作，处处埋下了资源金融危机的祸根。在资源日渐短缺、提倡资源节约型社会、资源金融危机冲击加剧的今天，很有必要从资源公有制的角度，突破习惯思维，重新看待阶梯价格制度。

关键在于，制定合理的定额，实现居民资源权力，釜底抽薪式减少资源炒作；制定适当拉开价差的阶梯式价格，关照弱势群体、特定对象承受能力和社会适度需求，提高全社会节约资源的意识，提高资源利用效率，促进经济良性循环。

3?新能源角力旧能源

土地之后，石油等能源是纸币狂炒的"泡沫铁三角"之第二个战场。应不应该在能源领域让纸币停止干戈？如何能够在能源领域让纸

币停止干戈？大力发展新能源，或许是在这个纸币战场上化干戈为玉帛的最好办法。

疯狂炒作能源租金

地球上，有用的自然资源的分布一般非常集中，有利于大规模、高效益的开发。一般情况是，一个地方没有这一种自然资源，就会有另一种自然资源。一个国家面积大了，分布的自然资源就多，世界最大的三个综合自然资源大国就是面积大国俄罗斯、美国、中国。

拥有自然资源就可以获得自然资源租金。例如，近几年，澳大利亚和巴西等依靠拥有的铁矿石资源，在国际铁矿石贸易中获得巨额租金。租金不是正常利润，租金就像贡赋，是稀缺资源所特有的东西。大家知道，耕地是一种土地资源，耕地的地租就是耕地资源租金，农业社会里，地主就靠这东西过得比穷人好很多。现在是工业社会，铁矿石和石油作为工业的粮食和血液，成为最大必需品，也就成为最大的收租者。私有制下，矿山地租归个人所有。一个人拥有一座矿山，就可以把矿山租给别人，自己靠占有权获得租金。别人开采矿山，一般也可以获得正常利润。矿山所在地的政府，还可以征收到适当的税收。这些都是最终的消费者买单。

第66节：击破资源『吸纸大法』(9)

在资源价格中，租金远远高于采掘和生产成本。目前，世界上最大规模的暴利资源是石油。有人测算，目前每桶石油开发成本在15美元左右，正常利润5美元左右，合计20美元左右，剩余的就是石油租金。即使按每桶40美元计算，"油租"也占其价格的一半以上。想想看，油价达到100美元的时候，会是多大的暴利。这就是纸币疯狂炒作能源租金的原因。

地球上的石油主要分布在中东地区，这里拥有世界上65％的石油储备，是世界上最大的能源富地，是目前世界上最重要的石油出口来源。20世纪70年代，中东各国普遍对油田实现国有化，从西方大石油公司手中收回了石油的开采权，但把相当大的一部分石油的销售权授予英国石油公司、埃克森-美孚公司、英荷壳牌公司等西方石油寡头。高油价不仅对生产国有利，对西方石油公司同样有利。于是，国际石油市场出现了这样一种格局：欧佩克等石油生产者控制产量，西方石油公司控制价格，两者构成了一种同盟关系。

接下来，石油利益同盟开始操纵石油价格，采用的主要手段是制造地区不稳定。自20世纪70年代第一次石油危机爆发以来，中东一直是世界上最大的军火销售市场，西方军火工业商也慢慢加入到这种石油联盟之中。更有意思的是，地区不稳定性也为金融投机提供了最好的套利机会。国际上的一些大银行、投机基金等金融投资者，通过远期商品交易，以一种非常隐秘的方式来操纵石油的价格。有人估计，目前世界上超过50%的原油交易，其价格是在伦敦国际石油交易市场以投机下赌注的方式决定的。

国际上的一些大银行、投机基金等金融投资者，通过远期商品交易，以一种非常隐秘的方式来操纵石油的价格。为疯狂的石油买单的人，自然是千千万万的普通消费者。这种关系与次贷如出一辙，都是资源金融的惯用伎俩。要命的是，消费者几乎对这种资源炒作和盘剥

毫无办法，因为这是一个霸道的卖方市场。旧能源：夕阳永远无限好?

除了卖方和买方的较量，新旧资源和能源的较量也是大问题。土地、石油、煤炭、铁矿石等是传统的资源和能源，它们虽旧，但作用却越来越重要。

当前，石油是世界上最大规模的暴利资源，也是世界贸易额最大的一种自然资源。据测算，在此次危机之前，世界石油总产量在50亿吨上下，各国之间的石油贸易量维持在20亿吨以上。1998～2005年，海河流域年均入海水量18?6亿吨，每年20亿吨石油贸易量，比海河的流量还要大。

煤炭也是一种重要的能源。近几年，世界各国间煤炭的年总贸易量为6亿吨左右，虽然比石油贸易量小很多，但是世界煤炭的总产量却很大，每年在100亿吨左右，比石油产量大一倍。原因是煤炭比石油分布广泛，大部分国家都有煤炭资源，许多国家煤炭能自给。

天然气是另一种战略能源。相对石油或煤炭来说，天然气更加清洁，这是其最重要的优势。近几年，世界每年生产天然气总量在35亿吨左右，国际贸易量大概为7亿吨上下，占总产量的20%左右。从总体上看，是世界第二赚钱的自然资源，远比煤炭暴利。

不管怎样，地球上的这些能源只能越来越少，而人类的需求却越来越大，纸币对能源的炒作只能越来越疯狂、越来越激烈。石油泡沫正是造成此次大危机的"泡沫铁三角"之一。可以预见，如果不采取强力措施，单靠市场的力量，2008年刚刚吹破的石油泡沫，还会在2009年重新吹起来，接着会再破，接着会再吹起来并再破，这个吹泡泡的游戏会无休止地进行下去。在这个游戏中，大把的以纸币为计价的财富会被吞噬，大批的投资者会破产甚至倾家荡产。而这一炒作的实质仅仅是哄抬石油租金，基本不会增加现实财富。

新能源：小荷才露尖尖角?

为抑制石油炒作，人们开始大力发展新能源。

风能、太阳能、潮汐能、再生材料等是新能源。此次危机后，中国、美国等不约而同地选择大力发展新能源。此举一举两得：发展新产业，以解决就业；新能源替代旧能源，以抑制旧能源价格。

以美国为例。美国汽车行业长期以来只顾眼前利益，优先发展大排量轿车和高油耗SUV，这是此次行业危机的又一重要原因。因为此类汽车使美国成为最大的石油消费国和最大排放国。奥巴马似乎也认定，高耗能造成的能源炒作和其他资源泡沫是此次大危机的深层原因，因此在他庞大的耗费1500亿美元预算的"十年能源安全计划"中，特别强调加强插入式混合动力车的开发。他还承诺给汽车巨头们资金支持，让他们生产更多的混合动力汽车。他在一项税率优惠政策中表示，凡购买混合动力车型的消费者，都可得到7000美元抵税金。美国计划至2015年，使美国插入式混合动力汽车保有量达到史无前例的100万辆。奥巴马还表示将努力采用各种方式对农产品进行补贴，以拥有足够的原料来生产生物燃料。此前，奥巴马在竞选演讲中明确表示要对石油公司的巨额利润开征利润税，通过利润税转移，支持美国汽车产业更快地开始绿色车型的研发和应用。

第67节：击破资源『吸纸大法』(10)

在新能源方面，中国的力度一点儿也不比美国小，其他主要经济体也都大踏步发展起了新能源产业。这是一个刚起步的正确方向。此举确实能减少对传统能源的需求，进而减少金融炒作，但成本很高，任重而道远。

现在世界上出现的许多新能源技术都是在20世纪70年代后世界能源危机的压力下产生的，一步步向中国逼近的能源压力，也会激发我们开发出节能技术和新能源技术。这是利国利民利人类的大事情。首先，要立足国内解决能源问题，合理开采和利用传统能源，最关键的是依靠科技进步降低能源消耗；其次，依靠科技攻关"广泛开源"，尽快开发核能、太阳能、风能、潮汐能、地热能、"可燃冰"等新能源和再生能源；此外，要实施"能源价格合理化"的价格方针和"能源结构合理化"的结构方针。

4?"贷款换石油"不行吗?

除了发展新能源，资源金融本身的创新也会取得一定进展，这就是"贷款换石油"。"贷款换石油"有望实现纸币和石油的共进退，改变过去那种石油价格节节攀升，必须加印更多的票子才能与其匹配的做法，此种被动做法的结局就是越来越可怕的通胀。

"贷款换石油"是中国人的发明。

国际资源金融史的两个阶段

"贷款换石油"有望实现纸币和石油的共进退，改变过去那种石油价格节节攀升，必须加印更多的票子才能与其匹配的做法，此种被动做法的结局就是越来越可怕的通胀。

此次资源金融危机前，国际资源金融已经历两个阶段，即现货阶段和期货阶段。二次世界大战以前，资源金融处在现货阶段；二次世界大战以后，资源金融迅速进入期货阶段。

石油金融最显著地体现了资源金融的两个阶段。中东地区拥有世界65％的石油储备，是世界最重要的石油出口来源。20世纪70年代，中东各国从西方大石油公司手中收回石油开采权，但作为妥协把很大一部分销售权授予了西方石油公司。其结果是逐渐形成了今天石油生产、销售、消费的三足鼎立乃至对立。正是几大石油公司在石油销售中垄断寡头的强势地位，形成了国际石油领域销售环节对生产和消费环节的控制。这是"资源金融海洋里的巨鲸"。石油期货就是实现这一控制的最大金融手段--"巨鲸的牙齿"。

二次世界大战以后直至美元与黄金脱钩前的这段时间，油价和美元都是可控的，当时实行"标价"制，油价长期稳定在5美元/桶。20世纪70年代后，现代意义上的石油期货诞生了，并在90年代得到了快速的发展，进入21世纪以来石油期货交易量日益扩大，在国际经济中的作用也越来越重要。

石油作为一种自然资源，本身除了较低的开采和炼制成本外不具备其他高价值，它的高价格来自于稀缺性和垄断。高油价不仅对生产国有利，对西方石油公司同样有利。为制造和维持高油价，销售商、生产商和由国际上的一些大银行、投机基金及其他金融投资者组成的期货商，通过远期商品交易以一种非常隐秘的方式决定着石油价格和最终分配。目前世界上绝大部分原油以期货形式存在，现货市场的交易活动被限定在一个很小的圈子里。更严重的是，石油期货由商品期货到金融期货、再到期货期权，交易品种不断增加，交易规模不断扩大，越来越远离现货和消费市场。

期货市场最突出的功能就是为生产经营者提供回避价格风险的手段，即生产经营者通过在期货市场上进行套期保值业务来回避现货交易中价格波动带来的风险，弥补现货市场的不足，但发展到最后开始制造风险；期货市场上来自四面八方的交易者带来了大量的供求信息，标准化合约的转让又增加了市场流动性，期货市场中形成的价格能真实地反映供求状况，同时又为现货市场提供了参考价格，起到

了"发现价格"的功能，但发展到最后开始制造价格和操纵价格。此次全球性的资源金融危机的爆发，正是包括石油价格泡沫在内的资源泡沫造成的。这是一个历史性的惨痛教训。

"贷款换石油"闪亮登场

2009年2月17日，中国同俄罗斯签署"贷款换石油"协议。这项合作不仅是中俄能源合作的重大成果，亦属此次资源金融危机后全球经济和资源金融转型的重大历史性事件，是中国人在国际资源金融史上的首度大规模尝试，具有改变过去、开创未来的战略意义。

根据中俄间这项"贷款换石油"协议，从2011年至2030年，俄罗斯方面以每年1500万吨的规模向中国供应总计3亿吨石油，而中方向俄罗斯提供总计250亿美元的长期贷款。仅过两天，中国与巴西又达成类似协议。巴西同意按市价每日向中国供应10万至16万桶石油，而中国向巴西提供高达100亿美元的贷款。

第68节：击破资源『吸纸大法』(11)

此后，中国与俄罗斯、巴西等产油国的"贷款换石油"行动不断取得新的进展。此举正在深刻改变着国际资源金融模式。

实质是"资产换资源"

各得其所贷款作为有利息的资金是一种资产，石油是一种有用的自然资源，"贷款换石油"的实质是"资产换资源"。这是国际资源金融史上的伟大创新。首先，用贷款换石油，不管这种贷款是固定利率还是浮动利率，都有了利息，有利息本身就是一种巨大进步。即使原油价格上涨，我国获取的利息收入也可以对冲原油价格上涨的一部分，所以此次协议的签订本身就是必须肯定的历史进步。其次，"贷款换石油"的实质是"资产换资源"，原则应该是资产和资源价格的同步变动。这正是"贷款换石油"这种资源金融创新下一步继续要做的事情。

"贷款换石油"是中国的消费者和俄罗斯、巴西等国的石油生产商为改变石油金融的不合理局面迈出的艰难的第一步。"贷款换石油"是中国的消费者和俄罗斯、巴西等国的石油生产商为改变石油金融的不合理局面迈出的艰难的第一步。从资源金融史的进程看，"贷款换石油"的实质是"资产换资源"，是一种准期货和准现货交易。这可能是一件退一步海阔天空的大好事情，如能有效执行并推广，将规避国际资源金融领域过度创新带来的痛苦。"贷款换石油"最终将实现资产价格和资源价格的同步变动，最大的收获就是抑制资源价格单方大幅上涨，从而有可能拴住此次资源金融危机前脱缰的资源价格。

实业国和资源国正在"相向而行"

此次危机告诉我们，世界已经分为实业国和资源国两部分，二者的博弈正在成为国际经济问题的主角。这是我们在新的历史时期考察国际问题的一个无法回避的新视角。

在金融危机和经济衰退的严峻形势下，中俄、中巴等就能源问题以新的资源金融形式达成长期合作协议，有助于应对国际金融危机的

冲击，有助于双方经济的稳定发展，而且符合全球利益最大化的原则。

此次金融危机带给全球一个极大的教训，那就是成也资源败也资源。对于俄罗斯、巴西乃至中东地区来说，危机爆发前石油等资源的高价格为其带来了巨额财富，泡沫破灭后，一落千丈的资源价格又成巨大困难，现仍处于困难中。

此前，欧佩克国家一直坚称市场炒家对推高全球油价发挥了关键的作用。最大石油生产国沙特阿拉伯多次重申，沙特一贯坚持平衡公正的石油政策，努力维护所有石油生产国和消费国共同的利益。现在，世界第二大石油出口国俄罗斯和世界第二大石油进口国中国共同努力达成有望实现石油生产国和消费国共同利益的"贷款换石油"。巴西也参与进来，而且巴西石油公司表示，正与多家石油消费国谈判，用未来石油供应换取资金。这是巴西企业首次进行此种融资形式的谈判。种种迹象表明，资源国和实业国（消费国）都在觉醒，正在"相向而行"，这种觉醒将有助于开启危机后的全球理性繁荣，其中最关键的就是实现石油生产国和消费国的共赢乃至全球利益最大化。

除了金融创新之外，新的资源协议的达成将可能同时实现中国、俄罗斯、巴西等国石油进出口的多元化和风险分散。多元化最终通向合理化，也将有利于平抑国际石油价格。

此次资源金融危机后国际资源市场和资源金融出现了重大转折，这为中国开展海外资源投资和资源金融提供了历史性机遇。"贷款换石油"开创了资源金融新模式，我们可以以相同的方式和其他产油国签署协议，还可以推广到铁矿石等资源品。下一步还可以考虑与大的石油销售商进行资源金融创新，发挥销售商的渠道优势，最终实现石油等国际资源在生产、销售、消费三大环节的互利共赢。这是经济学家应该有大作为的地方，要说清楚此次危机的资源金融实质，让资源提供者明白自己的全球经济责任及长期利益最大化的途径，提高进行资源

金融创新的自觉性和执行资源金融新协议的坚定性。我们不能总是把经济的命运被动地交给危机。

中国油价与国际油价的"鸡-蛋关系"

是鸡先生蛋，还是蛋先生鸡，这是个永恒的难题。

近几年，在国际资源市场上，中国一买就涨，似乎成为规律，无论铜、铁矿石、石油，都呈现过这种情况。有一种说法是，国际炒家看准了中国必然增长的资源需求，提先把价格炒高，等中国高位接盘，国际资源金融大鳄似乎吃定了"中国概念"。这是个典型的"鸡-蛋关系"。

"鸡-蛋关系"长期左右着中国的资源和能源价格改革，特别是油价。2009年5月8日，发改委出台国内油价管理新办法。《办法》规定："当国际市场原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时，可相应调整国内成品油价格"。22个工作日恰是一月左右。对此，有人分析称："今后国内成品油价格调整将更加频繁，可能一月调一次。"

第69节：击破资源『吸纸大法』(12)

《办法》规定，我国原油价格由企业参照国际市场价格自主制定；汽、柴油零售价和批发价，以及供应社会批发企业、铁路、交通等专项用户汽、柴油供应价实行政府指导价。《办法》对国内成品油价格计算原则作了规定。当国际原油价格低于每桶80美元时，按正常加工利润率计算成品油价格；高于每桶80美元时，开始扣减加工利润率，直至按加工零利润计算成品油价格；高于每桶130美元时，按照兼顾生产者、消费者利益，保持国民经济平稳运行的原则，采取适当财税政策，保证成品油生产和供应，汽、柴油价格原则上不提或少提。

首先，新的价格形成机制仍遵循当初原油成本定价法思路。原油价格由企业参照国际市场价格自主制定，意思是说，虽然我国进口石油占了一半，甚至以后还要增加，但国际油价不是我们自己说了算，我们控制不了那个烦人的"鸡-蛋关系"，因此必须遵循原油成本定价法。当然，保留政府指导价，不至于让国内油价脱缰，从而带动国际原油价格飙涨，进而再反过来带动国内油价飙涨，或许还能稍微牵制一下"鸡与蛋"的恶性循环。我国在1998年前后曾采取紧盯新加坡油价的方式制定国内油价，就导致了大量投机行为的出现。

特别是80/130美元的量化指标，这个规定极有意思，国际炒家一定十分感兴趣。他们可以理解为，中国认同国际原油价格低于每桶80美元是"正常水平"，可按正常加工利润率计算成品油价格。高于每桶130美元时，就将按照兼顾生产者、消费者利益，保持国民经济平稳运行的原则，采取适当财税政策，保证成品油生产和供应，汽、柴油价格原则上不提或少提，也就是说中国"不喜欢"130美元的高油价，因为那样国家和纳税人要背高油价的包袱。80/130美元会不会成为今后较长一段时间内国际油价的区间？值得作为重大参考。

有意思的是，该80/130美元标准是在国际油价处在50美元一线时出台的，会不会给国际油价带来新的想象空间？或许会有。

"贷款换石油"的普世价值

"贷款换石油"可以推广吗？答案是肯定的。以铁矿石为例。

铁矿石是"泡沫铁三角"的另一极，产值在金属中最大。

从1988年至2008年，全球铁矿石价格处于大幅上涨态势。以巴西Vale的卡拉加斯块矿为例，2000年该矿协议价格为16?19美元/干吨，到了2008年则上涨到了81?36美元/干吨，短短9年就上涨了4倍多，涨幅巨大。

2008年，金融危机爆发后，进口矿市场有如过山车一样，年初价格上涨后开始出现理性回归，到7月，进口矿市场开始出现疯狂下降，价格基本呈直线下降。至2009年4月，铁矿石价格也只有2008年最高价格的35%。

2000～2007年，我国粗钢产量平均增速达到19%，连续6年成为全球最大钢铁生产国，对铁矿石的需求量也不断大幅增加，铁矿石进口量从2002年的1?12亿吨提高到2007年的3?83亿吨，大幅提高了2?4倍，年均增长27%。根据花旗银行提供的分析数据，在2002～2007年期间，巴西和澳大利亚的三大供应商的铁矿石生产毛利率平均在130%以上，而钢铁生产商的毛利率要低得多。2002年，中国钢铁企业的主营业务毛利率为14?8%，2003年上升到15%，但以后逐步下降，2007年全行业只有10%左右。2008年10月后出现大面积亏损。

期间，铁矿石进口国和出口国之间的谈判一直是财经关注的焦点。2008金融危机后，出口商普遍认为，鉴于全球最大的原料消费国中国的经济减速，2009年的铁矿石合同价格可能降低50%，拥有雄厚资金的中国企业将在矿产品价格的新一轮谈判中占据上风，会抓住资源领域的缰绳。

但是，在近几年的铁矿石谈判中，总有一个"牢固"的逻辑：不是矿石价格高，而是钢材价格低。这还是国际资源贸易中的那个典型的"鸡-蛋逻辑"。2009年，当中国进口商提出，"铁矿石价格应该和钢材价格一样下降到1994年的水平"的诉求时，"鸡-蛋逻辑"分析人士认

为，横向观察钢材和铁矿石现货价格波动发现，国内钢材价格较2008年最高点下跌幅度远低于同期现货铁矿石价格和焦炭价格下跌幅度，这意味着钢厂利润甚至高于危机前的平均水平。而且，中国刺激经济的计划如果使钢铁业率先复苏增长，将会稳住甚至提高钢材价格，因此铁矿石似乎没有降价必要，至少没有大幅降价必要。即使铁矿石市场供大于求，价格预期下跌，但矿价谈判仍然是力量极不均等的。目前，三大矿山公司垄断了全球近80%的海运铁矿石贸易量，而世界前20位的钢厂产量合计也不过全球的40%。如果三大矿山公司真的决心联手，大规模减产，以调节全球铁矿石供求，其影响将是巨大的。

第70节：击破资源『吸纸大法』(13)

"鸡-蛋逻辑"是一个最朴素的逻辑，从贸易和纯市场角度讲，的确是个"牢固"的逻辑，按照这一逻辑，不管怎样，还是卖方说了算。打破铁矿石谈判的"鸡-蛋逻辑"，中国需做两件事：一是加速钢铁企业的兼并重组，以最大限度地用一个声音去谈判；二是借鉴"贷款换石油"模式，即使铁矿石出口商"不差钱"，我们也要施展买方力量使其同意"贷款换矿石"，这样，我们手中的纸币才会真正成为增值的财富，跟上不断上涨的矿石价格。

节约资源功在国内利在国际

节约是对付资源和能源炒作的第三招。

中国地大未必物博。这些年来，在出口导向型经济格局下，资源流失加剧。有人测算，到2010年，国内石油、天然气、富铁、铜等10种矿产已不能保证并需长期进口。到2020年，对经济发展45种矿产资源中可保证经济发展需求的只有5种。

以能源为例进行简要地说明。首先看我国能源现状。第一，我国是能源生产大国，但是能源种类不均衡，能源利用率低。总体来看，我国的能源总量位于世界前列，但种类不均衡。我国一次能源预测总量有4万亿吨标准煤，但其中90%是煤炭资源，石油、天然气等资源不到10%。我国的能源利用率只有32%左右，比发达国家低了10个百分点；我国的经济开发水平还较低，能源资源的利用程度仅达到17?6%，远远低于发达国家50%以上的水平，而单位产品能耗却比发达国家高出40%。第二，能源领域的供需矛盾日益突出。为弥补缺口，我国大幅进口石油，从1993年开始已经成为石油净进口国，而且从2003年开始，我国成为仅次于美国的第二大石油进口国，高额的进口外汇，给我国贸易平衡带来很大压力。假定未来15年内，我国国民经济以7%左右的速度发展，将对原油提出4%左右速度的增长需求；同期国内原油产量增速只有2%左右，原油供需缺口逐年加大，对外依存度

将进一步加大。有人测算，到2020年，中国需要进口5亿吨原油和1000亿立方米天然气，分别占国内消费量的70%和50%。

衡量一个国家能源安全的重要标志是本国能源供应是否依赖外国以及依赖程度。衡量一个国家能源安全的重要标志是本国能源供应是否依赖外国以及依赖程度。研究表明，一个国家如果要保持石油供应安全，石油净进口率绝对不应超过50%，超过50%就属于石油供应不安全，理论上应该控制在30%以内。按照上述测算，到2020年，中国石油供需将处在严重不安全状态。没有也不应该依靠足够的外来资源，我们又必须发展，怎么办?

挑战同时也是机遇。除了积极发展新能源，进行大规模的资源金融创新，还必须大力提倡节能，大力发展节能技术和节能产业，不遗余力地调整产业结构，发展循环经济，发展绿色消费和绿色经济，建设真正的资源节约型社会。

或许只有绿色经济，才会让疯狂炒作资源的纸币望而却步，因为绿色经济将大大压缩资源稀缺性的想象空间。

第71节：须由实业为纸币『镀金』(1)

第6章

须由实业为纸币『镀金』

须由实业为纸币"镀金"第6章

经济回归实业的前提是，必须首先让纸币回归实业。从"轻实业、重资源"到"轻资源、重实业"，是纸币浪子回头的唯一正确选择。

实业永远是价值的唯一源泉。金币有价值，可以通过连续的等价交换在实业中循环往复；纸币无价值，必须首先服从和服务于实业的一个增值过程，才能为自己"镀金"，才能变成"金币"，才能"合法"地连续使用。也就是说，实业应该是纸币流出央行后的第一站。经济回归实业的前提是，必须首先让纸币回归实业。从"轻实业、重资源"到"轻资源、重实业"，是纸币浪子回头的唯一正确选择。

1?纸币还需实业扶

此次危机中，人民币为什么没有发生大的信用危机？因为中国有坚实的实业基础。虽然人民币也是纸币，但已被坚实的实业"镀金"了，具有坚实的价值，货真价实。美元为什么遭到广泛质疑？因为美元与美国实业已不匹配。虽然美国实业和美元双双都是世界的"老大"，但是比较起来，美元之"众"远远超过了美国实业之"寡"。

数据显示，目前美国的实业占世界实业的比重在30%上下，而美元在世界各国外汇储备中所占比重在60％左右！美国的实业已经无法撑起泛滥的美元。美元以及以美元计价的国际资源金融也就不可避免地爆发了此次大危机。这是美元的危机，一场远未结束的危机。

美国"向内转"

不过，美国人已经意识到这一点，开始转向国内，转向实业。

2009年5月14日，美国总统奥巴马发表讲话称，政府无法维系一直向外国政府借债的做法，寅吃卯粮只会让消费者最终面临利率蹿升的风险。

当天，奥巴马在新墨西哥州市民会议上说，我们不能一直从中国借钱。借钱是要还利息的，我们现在的做法是拿下一代的未来作抵押。他还表示，美国的债权人终将"感到厌倦"，不再买进美国的国债。到那时，从买汽车到买房子，各种消费贷款的利率都必然迅速蹿升，对经济反而造成更坏的影响。

这是一个迟到的悔意，这是一次亡羊补牢。

不借钱或者少借钱的美国经济必将回归国内，回归国内经济平衡，必将立足国内生产，满足国内消费。美国经济必将"向内转"。

早在2009年2月13日，在奥巴马"不借钱"表态的3个月前，美国参众两院通过了一揽子经济刺激方案，名字叫《2009年美国复兴与再投资法》。奥巴马已经批准该法案。这个法案的第1605节"买美国货"条款总共只有200多个单词，却掀起了轩然大波，糟糕程度远远超过《1933年买美国货法》。

这个条款规定，使用该刺激方案下资金建设的公共建筑和公共工程只能使用在美国生产的钢铁和其他制成品。只有当购买国货使得整个项目成本增加25%，联邦政府部门认为对国产货的优惠与公共利益相悖时，或者认为美国合格质量的商品国内供应不足时，才可以给予豁免，从而购买外国货。

《2009年美国复兴与再投资法》中的"买美国货"条款具有强烈的保护主义色彩。在保护的范围上，不仅涵盖联邦政府直接购买的商品，而且涵盖了使用联邦政府拨款而购买的商品；不仅包括了钢铁，而且涵盖了所有其他制成品。另外，该方案的第604节还专门规定，美国国土安全局购买的制服、帐篷等物资，原则上也需要购买使用美国原材料并在美国生产的货物。这种做法，虽然给美国与其主要贸易伙伴之间贸易争端埋下了伏笔，但却在某种程度上减少了美国不同利益集团对该条款的反对，保护了国内实业企业的利益。

这个庞然大物的牙不行了"买美国货"条款的推出绝不仅仅是"政治作秀"，而是美国政府为扶持国内失业而采取的具有实质意义的壁垒措

施，是新贸易保护主义措施。新贸易保护主义开始出现在20世纪70年代。当时，关贸总协定在关税约束上取得了很大的成就，各国随之加强了非关税壁垒。非关税壁垒隐蔽性很强，不与关贸总协定具体规则直接冲突。后来，世界贸易组织补上了关贸总协定的许多漏洞，诸如"自动出口限制"之类的非关税壁垒措施已经无法实施。尽管如此，有关各国仍然有办法在世界贸易组织规则之外实施贸易保护，或者打世界贸易组织的擦边球，甚至打着世贸组织的旗号搞贸易保护。例如，在各国救市方案中经常出现的优先雇佣本国人的措施和限制外国资本购并原材料企业的规定，都是世贸组织和其他多边规则无法管辖的。

此次美国的"买美国货"条款打的就是世贸组织的擦边球。中国钢铁产品原本一直在美国政府采购市场面临很高的壁垒，新"买美国货"条款对中国钢铁的直接影响有限。但是，对于其他制成品来说，中国产品进入美国政府采购市场的壁垒更高了，负面影响可能更为直接。

或许，美国人已经率先懂得了只有大力发展美国实业才能给纸币美元"镀金"的道理。无论懂还是不懂，他们都已经开始了这样的行动。为此，他们宁肯背上贸易保护主义的骂名。

"三大冲击波"

危机发源地美国的"向内转"，加剧了危机对世界经济的冲击，也使此次大危机的长期影响清晰地浮出水面。

转向内需

全球资源金融泡沫破灭的结果之一是，传统工业资本主义终结的同时，建立在传统工业资本基础上的旧全球化模式也必将终结--"发达国家消费、落后国家生产"的模式必将终结。这是因为旧全球化模式已经走到尽头，旧全球化模式中一国经济发展进程中内部成本外部化释放的空间已经枯竭，国际经济的均衡更多地要从一国内部来实现，内

需和内部均衡即将成为经济和经济学的主旋律。美国会这样，中国会这样，其他大国也会这样。这是最直接的变革。

立足消费

全球资源金融泡沫破灭的结果之二是，内部均衡必将改变主要经济国家现存经济结构。危机前，主要经济国家的内部经济均不均衡，要么过度投资，要么过度消费，使经济脚跟不稳，发展中国家尤其严重。危机后的经济应该大力发展大众消费，切实以多数人的日常消费作为价值创造和经济的发动机，努力实现国内经济基本均衡。美国已开始这么做，中国已开始这么做，其他大国也会这么做。这是最迫切的变革。

依靠科技

全球资源金融泡沫破灭的结果之三是，全球和全民资源泡沫破灭标志着"物力第一生产力"主导的传统工业化全球扩张模式的终结，标志着传统工业资本主义的终结。"智力第一生产力"主导的知识经济和绿色经济时代必将真正大规模到来。智力也就是科学技术第一生产力要求新的经济模式，世界经济在此次资源金融危机后必然走向新型工业化和"绿色"发展道路。美国已意识到这一点，中国已意识到这一点，其他大国也已意识到这一点。这是最深刻的变革。

第72节：须由实业为纸币『镀金』(2)

幸亏"马步"扎得好

此次全球大危机扑面而来，中国出口行业遭受到30年来最大的冲击，但中国经济在整体上还能岿然不动，人民币也波澜不惊，原因何在？原因在于我们30年来打下的实业基础。实业正是经济的马步功夫。

30年前，拥有一辆自行车，曾经是人们奢侈的梦想。如果谁拥有一辆永久牌自行车，那将成为很多人羡慕的对象。30年后，汽车已经普及为大众的代步工具。仅轿车而言，我国产量就从30年前的0?26万辆增加到现在的近500万辆，而各种汽车的总产量已达1000万辆。

改革开放30年，我国形成了强大的制造业生产能力，成为制造业大国，为我国国民经济发展、国际地位提升和人民生活质量改善作出了重大贡献。30年来，我国规模以上制造业增加值保持15％的年均增速，比同期工业增速高3?4个百分点，比同期GDP增幅高5?2个百分点。1995年，我国制造业在全球制造业增加值中仅占5％，2007年这一比例升至14％。30年来，我国规模以上制造业增加值保持了15％的年均增速，比同期GDP增幅高5?2个百分点。

30年来，我国形成庞大的制造业生产能力。与1978年相比，主要产品生产能力成倍增长，粗钢、煤、水泥产量已连续多年稳居世界第一。2007年，我国工业产品产量占全球首位的达210种。

30年来，我国制造业对国民经济的带动作用进一步加强。目前，制造业占全国工业的比重为78％，占国民经济的比重保持在33％左右，对我国国民经济的发展起着不可替代的主导作用，推动着我国经济规模在世界的位次不断前移。30年来，我国制造业占我国商品出口的主导地位，制造业产品占出口商品的比重由1980年的49?7％上升到2007年的95％。据美国经济咨询公司的统计，1995年，我国制造业在全球制造业增加值中仅占5％，2007年这一比例已升至14％，在全球制

造业排行榜上与日本并列第二，我国成为制造业大国的地位已经确立。

改革开放30年来，我国的制造业在经济总量和结构上都跃上了新台阶，已成为当之无愧的制造业大国，为成为实业大国奠定了坚实基础，也为抵御此次大危机打下了坚实基础。

看看我们的马步扎得有多牢：1978年，我国彩色电视机产量仅有3800台，2007年达到8478万台；1978年，我国电冰箱产量仅有2?8万台，2007年达到4397万台；1978年，我国洗衣机产量仅有400台，2007年达到4005万台；1978年，我国房间空调器产量仅有200台，2007年达到8014万台。

还要继续扎"马步"

中国应对大危机的举措就是继续扎马步，立足国内市场，壮大制造业为基础的实业。举世瞩目的总额高达4万亿、涉及10大重点行业的振兴计划就是一个实业计划。

从2009年1月中旬到2月下旬，国务院迅速出齐10个产业调整振兴规划，用时仅有6周左右，甚至在一天的时间内出台两个产业调整振兴规划。如此高密度地出台产业调整振兴规划，历史罕见。这10个产业包括：汽车、钢铁、纺织、装备制造、船舶、电子信息、轻工、石化、有色金属和物流。

我国是一个有着13亿人口的发展中大国，工业化、城镇化和国际化面临的发展和建设任务艰巨，无论是过去、现在，还是可预见的将来，实业的基础地位和决定作用都不容忽视。这些行业涉及领域广、关联度高、吸纳就业人数多，消费拉动大，是国民经济战略性、基础性和先导性的支柱产业。政府希望借助调整振兴这10大产业，提高企业、行业的活力和竞争力，继而促进经济发展。据报道，10大振兴规划占全部工业增加值的比重在80%左右，占GDP的比重在1/3左右，直接从业人员约占全国城镇单位就业人数的30%左右。如果考虑其上下游的大链条，还涉及3亿农民和几千万进城务工人员。因此，振兴10大

行业等于大幅提升整个经济的实业基础。这10大产业稳定下来，中国的财政、税收、就业、"三农"问题就基本能够稳定下来，从而整个中国经济就能稳定下来。

我国是一个有着13亿人口的发展中大国，工业化、城镇化和国际化面临的发展和建设任务艰巨，无论是过去、现在，还是可预见的将来，实业的基础地位和决定作用都不容忽视。

"10大"绕开资源走

不难看出，这一规划围绕振兴实业展开，因此，首先明确回避了金融，其次回避了定位十分明确的资源行业，如煤炭，至于钢铁、石化、有色金属入选，是因为这三大准资源类行业具有资源和实业两部分，必须振兴其实业部分，升级制造能力和科技水平，以节约资源保护环境，对于其资源因素，政府另外已经准备了资源价格改革对其制约。

第73节：须由实业为纸?『镀金』(3)

在10大振兴规划酝酿和出台的过程中，相关行业通过媒体等种种途径，表达了自己的诉求，强烈要求进入这一振兴规划。大规模公开表达自己的诉求，向政府施加"压力"，这是民主经济的普遍做法，也是中国经济生活和经济决策过程中的第一次，是巨大进步。

其中，房地产行业的相关人士发出的声音最高。支持和反对房地产行业进入10大振兴规划的声音喧嚣长达两个月，实力派人物纷纷登场。有人力主：房价太高，不但不能振兴，还要坚决"打压"；有人强调：中国经济复苏的唯一标志是房地产的复苏，交易量上不去，"保8"有危险。最终的结果是，房地产业落选10大产业振兴规划。"10大"绕地产而行，这里是非太多了！

房地产业是最典型的准实业准资源行业，"房"是实业，"地"是资源。房地产业的复合特性，与钢铁、石化、有色金属相似，这三大准资源类行业入选振兴规划，是因为政府已出台特别收益金等政策，并且另外已经准备了资源价格改革等后续政策，已经对其资源炒作因素进行初步制约，虽然还远远不够。但是，政府对土地资源炒作长期以来没有找到好办法。在以土地炒作为核心的房地产炒作问题没有解决的情况下，怎能"顶民风而上"出台房地产业振兴规划?

矛盾数据背后的实业复苏

10大规划实施后，中国经济出现了一个巨大的"矛盾"。

2009年一季度，国家统计局和第三方机构发布的宏观数据之间存在明显矛盾，不少市场分析人士大呼"看不懂"，心里对国家统计局数据显示的"回暖"颇多怀疑。其实，数据矛盾的背后，正是中国实体经济内部实业和资源两类企业的结构和地位调整的真实反映，预示着实业的复苏。

经济数据"冰火两重天"的现象，尤为明显地表现在工业增加值与用电量的对比中。进入2009年以来，我国用电量连续数月同比大幅下

滑，1～2月，用电量同比下降5?22%，3月后虽然降幅缩至4?02%，但仍然延续了负增长的态势。

形成鲜明反差的是连续数月的工业增加值持续上升。今年1～2月，工业增加值同比上升3?1%，2月份的单月增值高达11%。3月份增速有所放缓，但仍然保持了8?3%的同比增幅。

为什么呢？不是虚假，就是出现新的事实。

现在的工业概念中，包括实业类企业和资源类企业，这个大工业概念虽不准确，但沿用很久，这次让市场分析人士露了概念落后的马脚。资源类工业企业用电量巨大，是主要的用电大户。此次资源金融大危机爆发后，这些用电大户首当其冲。随着高耗能产业的调整，电力需求明显减少，发用电数据自然向下。与此同时，由于家电下乡和新能源汽车政策的大规模实施，中国内需市场扩大，真正的实业--制造业继续较快发展，而这些实业类工业企业用电量较小，这就出现了电量负增长、工业正增长的局面。

另一似乎矛盾的数据进一步证明了这一结构调整性增长。一季度，原油进口数量同比下降10?2%，金额同比下降58?6%；成品油进口数量同比下降3?5%，金额同比下降49?4%。作为工业生产的原材料，一季度我国初级产品进口量价齐跌，对外依赖程度很高的原油和钢材进口量价均有不同程度下滑。这些下滑正是资源类产品的下滑。

中国经济转向内需，从而必然强化实业、弱化资源的趋势已不可逆转。总之，似乎矛盾的数据背后，反映的是中国实体经济内部实业和资源结构的大调整，预示着实业和消费的真正发展。或许这只是暂时的，或许还会反复，但中国经济转向内需，从而必然强化实业、弱化资源的趋势已不可逆转。与此同时，理论界和分析人士必将进一步认识到区分实业和资源类企业的重要意义。

实业企业要"去金融化"

国家振兴实业，离不开实业企业自身的"去金融化"。

此次大危机中，多家国有实业企业进行汇率掉期、结构性存款、期权投资而导致巨额浮亏被接连曝光，金融衍生工具一时成为社会普遍关注的热点话题。金融衍生工具从20世纪70年代逐步发展起来，对繁荣世界经济起到了一定的积极作用，但同时也给实业企业乃至世界经济的发展增加了巨大的风险性。美国这次金融危机的帮凶正是欺诈性的金融衍生产品、缺位的金融监管和疯狂的投资者。

今后实业企业要对从事金融业和购买金融产品说"不"，至少要保持十二分的警惕。近3年来，中国的实业企业，特别是非金融类央企，利用资金和政策优势，打着多元化经营的大旗，放松熟悉的实业主业，非理性大规模涉足金融业及其衍生品，使整个中国经济快速金融化。这是经济的进步，但也出现了矫枉过正的苗头，适度"去金融化"或许是今后较长一段时间内非金融类央企的必修课。

第74节：须由实业为纸币『镀金』(4)

2?创业于新型中小城市

全球金融危机造成的最直接变革是：旧的"发达国家消费、落后国家生产"的全球化模式必将终结。国际经济的均衡更多地要从一国内部来实现，内需和内部均衡必将成为经济和经济学的主旋律。2009年6月17日，在"战危机"关键时刻，国务院常务会议强调，进一步推动城乡统筹和地区协调发展，拓展新的发展空间，培育新的经济增长地带。不少学者认为，中小城市大面积绿色崛起应该成为最大的新的发展空间。

纸币，特别是增量纸币，最终必将会向这一新的发展空间大规模集聚。政府应该创造条件，利用财政手段和贴息等政策，千方百计调动资金用于中小城市大面积绿色崛起战略。这应该是我们抵御此次大危机冲击、避免自己出现大危机的最重要的工作方向。

"农村生产城市消费、城市生产国外消费"

此次大危机前，经过30年改革开放，中国经济发展的外向型程度不断提高，最终形成了"农村生产城市消费、城市生产国外消费"的外向型经济格局。这是一个众所周知的事实。

数据显示，我国以人民币计价的出口占GDP的比重，从1978年的不到5％翻番到了1986年的10?5％，到1994年又翻倍上升到了21?6％。亚洲金融危机之后，中国外向型经济曾经进入了8年的调整期，但2002年出口占GDP的比重再次突破前期高点，达到22?4％。2001年中国加入WTO后，加速了全球化进程，把出口占GDP的比重推到了2007年37?5％的历史新高。

以出口占GDP的比重来衡量一个经济的外向型程度，中国不是最高的，但却是"金砖四国"中最高的。世界银行的统计资料显示，2007年中国出口占GDP的比重为37?5％，高于全球平均的27％，在2007年全球10大经济体中仅次于德国（40?7％）和加拿大（37?9％），稍高

于同属新兴市场经济的俄罗斯（35?2％），但远远高于印度（19?9％）和巴西（15?1％）。考虑到中国的人口是世界之最，内需本来应该占更多的比重，外需过高显得极不合理。

外向型经济是中国经济的重要发动机，甚至是主要发动机，为中国经济的发展立下了汗马功劳，甚至是头功。但是，这一模式是脆弱的，外需依赖多多少少给了中国经济"无根"和"无家"的感觉。在此次全球金融危机的冲击之下，中国外向型经济的脆弱程度证实了这一感觉。从2008年11月出口开始下降，到2009年4月，已是连续6个月负增长。出口的大幅下降，显著下拉了整个国民经济的主要行业，电力、煤炭、石化、钢铁、有色金属、轻工、纺织、建材、房地产等行业的生产经营越来越难，有的行业已经出现了整体亏损。

外需放慢已经严重损害了中国经济增长的基本面，导致经济出现大幅度下滑。对外需的过度依赖显然放大了外需放慢对中国经济的冲击，此次经济调整的深度和长度肯定将超过亚洲金融危机之后的那次调整。那次用了8年，当时也响亮地提出了扩大内需，但随着加入世界贸易组织，外需市场急剧扩大，我们最后重启的依然是外需依赖之路，而且更加依赖。但此次外需市场大幅萎缩是以美国带头挑起的贸易保护主义为真实背景，萎缩程度远超上次，又没有加入世界贸易组织这样的大事件做对冲，因此，这一次我们同样提出的扩大内需必须要取得真实和持久的效果。只要立足民生，措施得力，相信我们不会再次走向外需依赖之路，至少不会扩大外需依赖，否则就相当危险了。

如果美国和其他工业化国家的经济持续衰退，即使政府进一步加大力度鼓励出口，稳定外需的任务也将非常艰巨，因为外需市场是最典型的买方市场。况且，过分强调稳定外需很可能会将中国经济发展的主导权拱手让给别人，并需要以更加扭曲的经济结构为代价，且不确定性很大。2009年，中国经济转型的压力扑面而来，在传统的出口和投资之外，寻找新的增长点是唯一可能的选择，这就是内需和消

费。作为崛起中的大国，中国已经进入了从出口大国向消费大国转变的关键时期。

历史证明，外需主导的经济会导致大城市畸形发展，形成内需主导的经济必须发展中小城市。未来中国内需和消费的最大增量在哪里？新的发展空间在哪里？历史证明，外需主导的经济会导致大城市畸形发展，形成内需主导的经济必须发展中小城市。

城市原本是个好东西

城市首先是实业和资源协调发展的产物。

随着生产力的发展，实业中消费资料的比重逐渐下降，生产资料和科教资料的比重逐步上升，与这种生产力要素结构的变动相适应，生产消费资料的人口比重逐渐降低，生产生产资料和科教资料的人口比重稳步上升，后者集中在一起就是城市。与此相对应，前者的居住地就是农村。这个分化过程是一个不断加速和强化的过程，这个过程就是城市化。城市化是中心城市及其农村二者自成系统的过程。

第75节：须由实业为纸币『镀金』(5)

衡量城市化水平的标准有如下三个。

人口密度指标

人口密度指标，主要指城市人口占总人口比例。广义生产力总是一定人口的生产力，一个城市养活了多少人，占本地区（城市及周围的农村）总人口的比重是多少，最能反映当地的城市化水平。

人均产值指标

一个城市养活了多少人，每个人创造了多少价值，占用了多少资料，能够很好地反映这个城市的产业结构、经济集聚度、城市辐射能力、城市基础设施等方面的情况。

人均资源指标

人均资源指标，主要指城市人口的人均居住面积、人均公共绿地面积、人均水资源、人均能源消耗等生活指标。其中，人均居住占地、人均水资源等都少于农村，人均能源消耗却高于农村。

研究上述三个指标，我们会发现，与农村相比，城市的人口密度大、人均产值高、人均资源消耗少、人均能源消耗多。其中，人口密度大是最显著的特点。可见，城市是实业与资源的自成系统。但实业与资源要真正通过城市化自成系统，必须遵循两大原则：①"实业与资源协调发展；②城市与农村协调发展。

大城市成了一个坏东西

近代以来，也就是工业革命以来，城市化发展迅速。迄今300年间，世界上所有发达国家和有作为的领导人都曾思考和实施过自己的城市化战略，许多先行国家都经过了大量的试验，留给后发国家丰富的经验和教训。

从完成城市化的历史顺序来看，英国早在100年前就最早完成了城市化的进程，欧洲其他国家大概是在80年前，美国是在50年前完成此

过程的。从欧洲到北美，从实业与资源协调和城市与乡村协调的角度来看，先行各国城市化发展大概经过了三个阶段。

第一阶段：城乡相互封闭阶段。古代社会，城市住着统治者，农村是被统治者，这是农业社会城市的主要特征。工业革命初期的城市化也是这样一种状态，英国圈地运动初期，城乡就是相互封闭甚至对立的。

第二阶段：大城市优先发展阶段。在英国，随着工业革命深入发展，工业生产和财富及人口迅速向城市集中。那时的英国人认为，英国要首先发展大城市，只有大城市才能提供足够的就业，才能统一国内经济，才能生产出廉价的产品以占领世界市场。于是，英国开创了城市化约等于大城市化的道路，这一道路一直影响至今。大城市确实符合工业化时代的需求，是成为工业国家的主要标志。但"大城市病"随之产生，交通、污染、人口、管理、成本高等问题摆在了英国人面前，也摆在了后继者面前。

第三阶段："去大城市化"阶段。目前，日本、欧盟等正"去大城市化"，呈现逆大城市化现象，每年都有不少老年人，甚至一些年轻人回归乡村生活。最典型的是美国。早在1890年时，美国的城市人口密度就达到每平方英里8000人，100年后的1990年，每平方英里不足4000人，现在还在持续地下降。整个20世纪，都是美国"去大城市化"的世纪。这是一个必须引起我们重视的大事实。

新中国成立至今的60年，我们的城市化也迅速经历了三个阶段。从1949年到1978年，在计划经济时代，中国的城市化处在城乡相互封闭阶段。1978年后，中国的城市化处在大城市优先发展阶段。结果，中国出现了一批世界级大城市。1997年，中国开始在部分小城镇试点户籍管理制度改革，1998年10月十五届三中全会将发展小城镇确定为"带动农村经济和社会发展的一个大战略"，2000年7月，中共中央、国务院出台《关于促进小城镇健康发展的若干意见》，这是中国城市化的第三阶段的起步阶段。

然而，近10年过去了，由于种种原因，我国的城市化实际上依然处在大城市化阶段。目前，北京、上海的人口密度每平方公里已经超过1万人，"大城市病"很严重。这是二次世界大战后发展中国家城市化的通病，目前在非洲、拉美地区，一些国家80%的人口都集中在一两个大城市里，形成了大片的贫民窟，这是失败的城市化。与其相比，中国城市化道路科学得多。但是，与美国相比，中国目前的城市化又落后得多。

不能否认，引领中国经济大发展30年的"大城市"现在在综合考量上却成了一个坏东西，交通超级拥堵，空气严重污染，不再宜居。不宜居也就不宜一切人类活动，因为人类的活动是以居住地为圆心的。大城市的巨大规模抬高实业成本，浪费自然资源，污染生态环境，助长金融炒作，还是腐败的最大根源之一，在整体上已经弊大于利。

大城市还带来严重的资源风险。例如，我国是以全世界7%的淡水资源支撑占全球总人口21%的中国人的生存、发展需要，人均水资源占有量仅为世界平均水平的27%。而且水资源的空间分布极不平均，58%的水资源分布在其人口仅占全国人口1/3的西南部。但是，中国的大城市集中在东部。以北京为例，近几年的饮水问题已很严重。

第76节：须由实业为纸币『镀金』(6)

"21世纪经济发展的双轮"

1997年，亚洲金融危机时，我国提出了大力发展小城镇，但没有得到最好地落实，原因有三：第一，小城镇是作为农村改革与发展的一项重要任务提出来的，是"三农问题"，还没有从国民经济总体角度看问题。第二，当时中国的大城市化还没最后完成，特别是大城市房地产还没像现在这样饱和。第三，中国随后加入世界贸易组织，外需市场迅速扩大，最终形成了"农村生产城市消费、城市生产国外消费"的外向型经济格局，进一步强化了大城市地位。

新城市革命+新技术革命=21世纪经济发展的双轮此次大危机否定了旧的全球化模式，否定了作为旧的全球化模式主要特征的大城市化，人类需要新城市化。与此同时，此次大危机还否定了旧的工业化模式，否定了作为旧的工业化模式主要特征的"黑色道路"，人类需要新技术，绿色的技术。因此，新城市革命+新技术革命=21世纪经济发展的双轮。

我们要靠这两点走出大危机，也靠这两点，开始一个真正的创新型社会。综合这两点，中国应该实施"中小城市大面积绿色崛起战略"。"中小城市战略"不是10年前小城镇战略的重复，而是升级。第一，小城镇战略是作为农村改革与发展的一项重要任务提出来的，"中小城市战略"则是作为中国经济总体升级的问题提出来的。第二，小城镇战略是以乡镇为主要载体，"中小城市战略"则以县市为主要载体。前者只是个"大村庄"，功能不齐，所以没有真正的吸引力；后者却是要建设真正的现代化新城市，功能齐全，将作为农村和大城市人口向往的共同目的地。第三，小城镇战略作为产业转移的目的地，"中小城市"则是新产业创新和试验的根据地。

从国内情况看，我国总体上已进入以工促农、以城带乡的发展阶段，进入新型工业化和农业现代化并举的关键时刻，必须着力破除被

大城市化加剧的城乡二元结构，形成城乡经济社会发展一体化新格局。县级中小城市恰恰处在统筹城乡发展最重要的节点上。

从国际情况看，此次危机前，中国处在"农村生产城市消费、城市生产国外消费"的发展链条上，形成一批大城市和特大城市，也形成了外向型经济依赖过重的格局。此次大危机切断了这一发展链条。在不放松外贸的前提下，以中小城市为新的节点，形成广大农村和大城市之间的消费生产新链条，是唯一正确的主攻方向。

从资源和生态情况看，此次资源金融大危机根在资源泡沫，还伴随猪流感，这是人类野蛮改造大自然的苦果。20世纪的100年间，虽然全球GDP增长了18倍，但是石油、钢铁、铜的年消费量却分别增长了170倍、29倍和27倍，大气中二氧化碳含量增加了1倍，使人类深陷环境污染、资源枯竭、生态恶化的恶性循环境地。人类必须重建新的生态文明。县级中小城市正是这样的切入点。

20世纪60年代，生态文明的概念由少数生态学家提出，21世纪初被绝大多数国家接受，并成为联合国等国际组织的行动纲领。在十七大的报告中，第一次以党的最高纲领性文件，把我国今后的文明发展阶段确定为生态文明阶段。大农村以提供自然条件，作为生态文明的"生态"屏障；大城市以提供科学技术，作为生态文明的"文明"保障；县级中小城市恰恰是二者间的实践基地。可见，中小城市确实应该成为文明生态阶段的战略重点。

两个"千万大军"会师于新城市

此次大危机打乱了中国的外向型经济格局，众多外向型企业停业和半停业，产生了1000多万返乡农民工。与此同时，近几年来，由于种种原因，新增和累积的未就业大学生据说也近1000万，而且大多数是农村子弟。两个"千万大军"何去何从？

回到农村吗？这些兄弟姐妹们显然都不是很情愿。毕竟大家都是怀着城市梦出来的。留在大城市吗？大城市就业的艰难和生活的疲惫程度正在倍增，已成这些兄弟姐妹们的"鸡肋"。必须作出新的选择！

先行者已经开始行动。随着全球金融危机影响的日益加剧，一些大学生另辟蹊径，将就业的目光转向广阔的农村，返乡创业，竞聘村官，科技种田。前不久，《福州晚报》就曾经报道了福建省永安市小陶镇的大学生冯壮波辞掉高薪岗位，带着新婚妻子返乡种菜的新闻，引起了社会各界的广泛关注。

过去，大学生就业首选国家机关，次选国有大中型企业，最后选外资企业和民营企业，返乡务农是想都不用想的事。不但家长极力反对，大部分大学生在心理上也难以接受。因此，30年来，很少有大学生回乡建设，致使中国农村相对于大城市越来越落后。当前，新一轮大学生"上山下乡"能给广大农村带来急需的专业知识、技术、文化、思想观念和新生事物。这些都可能为新农村建设注入新的活力。大学生"上山下乡"还能有效地缓解大城市沉重的就业压力。在城市就业紧张的形势下，这些大学生将目光转向广阔的农村，是人生发展的"上上策"。在城市激烈的竞争环境中，越来越多的人无法充分展示自身的才华，到了广阔的农村则是"海阔凭鱼跃，天高任鸟飞"。

第77节：须由实业为纸币『镀金』(7)

对于那些失业返乡的农民工和滞留城市难以就业的农民工，只要农村有新的致富途径，大多数人肯定会首选回家创业。因为在外边太难了。

为应对危机挑战，分流两个"千万大军"，2008年下半年以来，我国紧急出台了一系列促进就业的政策措施，从巨额投资刺激计划，到产业调整振兴规划，从限制裁员人数、鼓励企业有所担当，到直接出台政策措施扶持大学生、农民工等就业群体，取得了一定成效。但总地来看，杯水车薪，未从根本上解决问题。

让大学生和农民工回到最基层的农村吗？他们的知识和经验最终可能会"石沉大海"。让大学生和农民工回到次基层的乡镇吗？他们的知识和经验最终可能会"昙花一现"。我们必须为两个"千万大军"找到属于自己的主战场，持久的主战场。这就是县级中小城市。县级中小城市是中国具有完全政治建制的城市，文化设施较齐全，还具有经济规模效益，下接大农村，上接大城市，是建设中国国内市场最好的节点。我们应该围绕县级中小城市大发展，出台一系列新政策，从户籍、房地产、产业政策、税收、社会保障等一切方面，引导大学生和返乡农民工向这里集中，按照绿色城市的标准，高起点开始中国的新城市进程。更重要的是，县级中小城市的大发展，必然带动农村的现代化和大城市的现代化，为农村拓宽出路，为大城市卸下包袱。

返乡农民工有经验，农村大学生有理论，两个"千万大军"会师中小城市，经验和理论进行伟大碰撞和结合，一定会产生奇迹。返乡农民工有经验，农村大学生有理论，两个"千万大军"会师中小城市，经验和理论进行伟大碰撞和结合，一定会产生奇迹。井冈山会师开始了中国军事和政治现代化的进程，这次会师则要开启中国农村和城市现代化的进程，这应该是改革开放以来第二个30年的新起点，是新城市和新农村建设的双重起点。

"星星之火，可以燎原"

县级中小城市大面积崛起是实现内部均衡和扩大内需的必由之路。"星星之火，才可燎原。"必须重新审视大城市和特大城市战略的利弊得失。以大城市为取向的"走出去"战略要进一步与以县级中小城市为取向的"走下去"战略相协调。

危机以来，中国的出口压力越来越大，"走出去"越来越困难，政府不断出台提高出口退税的政策，虽然取得一定效果，但不明显也不会持久，没有改变我国经济发展的十分严峻的外部环境，与此同时，还进一步加剧了财政收支矛盾。对此我们必须保持清醒的认识，要在坚持"走出去"的前提下，高度重视"走下去"的战略意义。

必须进一步调整结构，大力培育和扩大国内消费需求，全面增强国内需求对经济增长的拉动作用。不遗余力地抓紧实施家电下乡、汽车下乡、农机下乡等"走下去"运动，积极发展农村旅游休闲消费，拓宽农村文化消费市场，在进一步巩固农业基础地位、保持农业稳定发展的同时，使农村特别是县级中小城市成为"燎"中国经济之"原"的"星星之火"。

在这个"星星之火"的基础上，我们可以进一步发挥科技支撑作用，大力推进自主创新；可以进一步推动城乡统筹和地区协调发展，拓展新的发展空间；进一步改善民生，加强社会保障体系建设，全面提高人的素质；可以把刺激经济增长与有效增加就业结合起来，找到抓好高校毕业生、农民工和困难群体就业工作的立足点和结合点。我们可以看到，新的养老保险转移接续办法，新型农村养老保障试点工作，新的城乡社会救助制度等工作，最后的落脚点可能都在县级中小城市。

一个"星星之火"，两个"星星之火"……最终必会形成燎原之势。这是中国经济的新希望。

不要"红装"，要"绿装"

县级中小城市大面积崛起必须是科技创新主导的绿色崛起。中小城市在绿色崛起方面具有后发优势，不能走大城市的老路子。必须进一步强调科技创新，大力发展新消费、新工具、新材料、新能源等新产业，进一步做好节能减排工作，大力发展环保产业、循环经济和绿色经济。这是科学发展的首要任务，是实现从"快"发展到"好"发展、从"黑色"发展到"绿色"发展的关键。

县级中小城市如何崛起？还要继续挖煤炼铁吗？还要大规模发展火光熊熊的"红色"传统工业吗？显然不是，要走绿色道路。县级中小城市应该是中国切实走上绿色道路，切实建设创新型社会的切入点。

过去的30年中，中国以大城市化为载体，已经走过了以大幅增加劳动力为主导的发展模式和以大幅增加生产资料投入为主导的发展模式。30年后的今天，中国不应再重回老路，必须以县级中小城市为载体，走一条内涵式的经济发展道路，这条道路要依靠创新和科技，还必须起到节能减排的大效果。中小城市的后发优势，恰恰可以通过建设推广生态住宅、新能源汽车、绿色农业、生物产业、现代中医药等新产业来完成。这些新时期最需要的新玩意，大城市做起来成本高得多。

第78节：须由实业为纸币『镀金』(8)

1997年，依靠房地产业的蓬勃发展，中国才避免了亚洲金融风暴的巨大冲击，当然也完成了中国的大城市化。10年后，面对全球金融风暴，对于中国经济未来的发展而言，推动绿色产业、绿色经济和绿色消费的意义，将不亚于1997年中国房地产行业对中国经济的稳定和增长所起到的巨大作用，但是这一次要在县级中小城市上做大文章。

目前，作为世界第一排放国的美国，为了摆脱金融危机，一反常态，大搞绿色经济，将可能大大减缓欧洲对其污染的批评，而后者会把批评的矛头更多地转向作为世界第二排放国的中国，欧洲一些国家可能借助绿色壁垒进一步使中国出口降低。虽然实际上我们很早就开始进行节能减排的实践，但在目前外部经济环境恶化的状况下，必须将节能减排上升至国家战略层面。

当今世界有两怕，其一是怕贸易变冷；其二是怕地球变暖。当今世界有两怕，其一是怕贸易变冷，要想不让贸易变冷，必须坚决反对贸易保护主义；其二是怕地球变暖，要想不让地球变暖，必须坚持节能减排。

我们要从三个方面深入挖掘绿色潜力：一是深入挖掘中小城市的绿色潜力，这是最大的潜力；二是深入挖掘大城市现代化的绿色潜力，虽效果不会太大，但也必须遏制住环境污染恶化和资源浪费加重的趋势；第三，深入挖掘农业产业化的绿色潜力。

3?对科技的深情呼唤

历史中为什么会走来此次大危机？纸币为什么会在全球范围内和资源一拍即合？因为以生产资料和机器为第一生产力的旧工业化模式已经到了穷途末路，只能靠金融手段占有资源；与此同时，科学技术已经成为第一生产力，创新成为常态要求，但与这一新要求相适应的经济模式还没建立起来。

世界经济中心必须先是世界科技中心

历史反复证明，要想成为世界经济中心，必须先成为世界科技中心。

此次大危机前，世界经济处在资源泡沫的包围中，资源竞争似乎是世界经济竞争的主战场。其实，这只是假象。在资源较量的下面是科技较量，而后者更具基础性。此次大危机后，资源较量会继续，但资源泡沫会受到大抑制，与此同时，科技较量会从幕后走到台前。

历史反复证明，要想成为世界经济中心，必须先成为世界科技中心。英国工业革命始自技术革命，英国是先成为世界科技中心后成为世界经济中心的。19世纪上半叶，法国科学技术水平赶上英国；19世纪后半叶，德国的科学技术水平又赶上法国；20世纪后半叶，美国又取代德国成为世界科学技术的增长中心。世界经济中心也随之移动，即使后者不能取代前者，至少也出现了多中心。

有数据表明，1851年到1900年，美、法、英、德四国取得的重大科学技术成果分别为33项（美）、75项（法）、106项（英）和202项（德）；1901年到1920年间，这四个国家获诺贝尔自然科学奖的人数分别为2人（美）、8人（英）、11人（法）和20人（德）。在这50年间，德国当之无愧处在世界科学技术的最前列，成为日本等众多后起国家的楷模。50年的世界科技中心成就了德国在20世纪前半世纪近50年的世界经济中心地位。

进入20世纪，世界科技中心开始向美国迁移。19世纪末，美国大学生数量已超过欧洲，这是基础。这些大学生建立了大批实验室，开始了史无前例的自主创新。二战爆发前，美国部分科技领域开始领先欧洲。1931～1940年，美国占同期获诺贝尔自然科学奖人数的26%，高于英法，略低德国；二战中和二战后，德国等欧洲科技人才大量迁移美国。此后，美国成为名副其实的世界科技中心。1941～1978年，美国占同期获诺贝尔自然科学奖人数的50％左右，已经超过英法德三国的总和。二战后的半个多世纪，美国成为世界经济中心。至今，美国依然是无人能及的世界科技中心。

经济独立和经济崛起的不同路线

美国的独立和崛起都是一本很好的教科书，其中最重要的是其不同的路线。美国的独立路线是先政治独立，再经济独立，最后科技独立。20世纪初期，美国建立了大批独立的实验室，是其科技独立的象征。美国的崛起路线是先科技崛起，再经济崛起，最后政治崛起。美国真正的政治崛起，也即全面崛起，其实是二战之后的事情。在政治崛起之前，美国人也是韬光养晦的。

进化的范本从独立到崛起，关键是建立起坚实的民族实业和国内市场。经过18世纪的独立战争，美国实现政治独立；经过19世纪的南北战争，美国实现经济独立，获得统一的民族市场。政治独立和经济独立带来了民族实业的发展。华盛顿在就职的当天，特意穿着国产布料制成的服装，这使一切后继者，一切美国后来人获得一次深刻的民族实业教育，告诉他们怎样才能从根本上促进这个国家的福利--必须先将实业牢牢地控制在自己的手里。

第79节：须由实业为纸币『镀金』(9)

接下来，美国利用中央政府的控制权，以高关税为手段强力建设统一的国内市场和民族实业。1820年到1902年，美国制造业产品平均关税税率从40%猛增到70%多，远远高于当时其他新兴工业国家。高关税有力地促进了美国实业的高速发展。从1750年到1900年，美国在世界制造业产量的相对份额从0?1%猛升为23?6％。完善的民族实业和统一的国内市场，为科技独立和科技创新带来了客观的市场需求和可观的资金动力，于是才有了美国的科技崛起和随后的经济崛起及政治崛起。

以最坚决的手段保护民族实业和国内市场，是美国成为和保持科技大国地位的关键原因。美国将科技优势一直保持至今。总之，以最坚决的手段保护民族实业和国内市场，是美国成为和保持科技大国地位的关键原因。如果美国人没有勇气建国，继而没有勇气在反对英国的霸权中强力保护民族实业和国内市场，而是依附于英国资本，就不会有今日的美国了。任何一个实业被剥夺的国家，即使政治独立，有权力利用却没能力利用自己的科技发明，更谈不上利用全球科技资源。

国际经济的"一个中心，两个基本点"

总地来看，人类的国际经济关系可以分三个阶段：

体力第一生产力阶段。人类生产最初是为了解决吃饭问题，因此，土地，特别是耕地就成为关乎人类生存的第一资源。地广粮就多，人多兵就多，粮多兵多国家就强大，所以那时的政治讲的是陆权。例如，在长期重视陆权的中国，中国军人多半时间研究险关要塞，而较少研究外部世界，其目的主要是为了保护耕地经济。

物力第一生产力阶段。特别是工业革命后，西方的政治观点突变，地缘政治与资源政治的统一是这一阶段地缘政治的基本特征，而世界资源的稀缺程度与大国关系的紧张程度同比例发展则是该阶段国

际经济和政治所呈现的历史规律。资源到哪里，地缘政治就到哪里。资源的海外化也导致了海权理论的勃兴，海权是这一阶段地缘政治的核心，海军也就成为国家实力的象征，其目的是为了让国内的工业产品得到最大的市场和最廉价的资源。

智力第一生产力阶段。大致从二次世界大战结束开始，而且是从美国开始。地缘政治、资源经济与智源经济的统一，是当今美国政治的基本特征。细细看来，美国是以智源经济为中心，不遗余力加强国内科研，千方百计吸引世界顶尖科技人才，维持世界第一的科技地位，从而为综合国力、经济和军事提供源头活水。同时坚持地缘政治，在全球大搞区域和国家平衡战略，不时地拉一个打一个，竭力阻止其他大国的崛起，以化解对美国地位的挑战；坚持资源经济，在全球特别是中东地区圈定石油等战略资源，不时发动资源战争，竭力阻止部分资源国家的国有化运动，并反对其他大国的资源诉求。这就是美国国际经济和政治战略的"一个中心，两个基本点"。

其实，我们应该很明白，美国国际经济和政治战略的"一个中心，两个基本点"早在钱学森回国时就已开始。这个"一个中心，两个基本点"，来自美国的实践，正在被越来越多的发达国家效仿，成为我们这个时代的普遍战略，成为"国家阳谋"。

我们要真正搞明白美国国际经济和政治战略的游戏规则，不能被表象所迷惑。例如，最近，美国不断向印度出口先进军事装备，帮助印军迅速现代化，意图何在？无非是在地缘政治上扶持印度，制造所谓的亚洲均衡，从而达到制约中国乃至日本的目的。但是，印度也有自己的大国梦，先是南亚大国，再是亚洲大国，最后是世界大国。美国或许会扶持印度成为亚洲大国，还会继续扶持其成为世界大国而与自己抗衡吗？显然不能。地缘政治永远是美国国际政治的平衡术，是300年来西方对付殖民地和类殖民地的老把戏。当然，美国对印度的态度，在别的方面也适用于日本乃至中国。

我们要做的是，在坚持国内经济战略"一个中心，两个基本点"的基础上，明确地把握国际经济战略的"一个中心，两个基本点"。

我们要做的是什么呢？是反对美国支持印度？显然做不到，也不符合不干涉的国策。我们要做的是，在坚持国内经济战略"一个中心，两个基本点"的基础上，明确地把握国际经济战略的"一个中心，两个基本点"。只要美国坚持以科技和智源经济为中心，在其他方面就不会出大格，不会成为公开破坏世界和平的力量。

避免人类史进入第四季

大政治是有大理想的：我们要追求国家利益最大化与全球利益最大化的高度统一，同一切运用科技进行和平竞争的力量一道，让人类历史避免进入第四季。

第80节：须由实业为纸币『镀金』(10)

体力第一生产力时代，人类生活在经济落后但生态完美的绿色环境里，至少也有几万年，这是人类的春季；物力第一生产力的时代，特别是工业革命以来，人类生活在经济发达但生态越来越恶化的黑色环境里，污染严重，地球变暖，疾病流行，这是人类的夏季。300年来，人类依靠所谓的现代工业发起了向大自然宣战的"夏季攻势"，有大功也有大过。此次大危机否定了"夏季模式"。

接下来，我们必须进行"新经济革命"，遵循科学技术是第一生产力的论断，将民生、科技、绿色三者结合起来，创造新产业，开辟新的经济模式。我们要与大自然握手言和，在更高生产率的基础上回归健康和绿色，这是人类经济的秋天--美好和收获的季节。

如果不进行或完不成"新经济革命"，我们就会滑落到冬季--就像电影《后天》所描绘的一样。不在此次大危机中爆发，就在此次大危机中灭亡。人类已处在或死或生的紧要关头。

中国高科技产业："有形"但"无神"

中国曾经长期是世界科技中心，那是"四大发明"的时代。在科学理论上，中国也在许多领域处于世界领先地位。按照规律，世界科技中心的地位也成就了世界经济中心的地位。有人测算，1700年中国的GNP占世界GNP的23?1％，接近整个欧洲23?3%的水平。此后中国经济持续上升，1820年中国GNP占世界的32?4％，是同期整个欧洲的1?2倍。这是整个人类经济史上，在体力第一生产力时代达到的最后的辉煌，落日般的辉煌。

此后不久，1840年，靠体力劳动为主的中国，被靠机器劳动为主的英国打败，即工业文明打败了农耕文明。这是在整个世界范围内，物力第一生产力对体力第一生产力的否定。168年后，2008年，全球资源金融危机又否定了英国的工业化模式，智力生产力正在成为第一生

产力。新的文明，或叫科技文明，或叫生态文明，打败工业文明的时代已经到来。

中国能否再造辉煌?

经过30年的持续增长，中国已成为美、欧、日之后的第四大经济体。有人惊呼，中国经济已经崛起。这是最大的误判。原因在于，不懂独立和崛起的根本不同的路线，这一点要深刻地研究美国经验。目前，我们只是政治独立之后，完成了经济独立，还处在独立路线上，最多处在独立路线和崛起路线的换档期，距离经济崛起还差得远。因为所有大国的经济崛起都是内需崛起，没有也不可能有靠外需崛起的大国。

目前，加工贸易占中国整个贸易额的50%左右，一部分国家向中国出口原材料，一部分国家从中国进口加工后的产品，这是一种"大进大出"的外需依赖型经济。虽然在中国消耗了过半全球原材料增量，但是中国并没留下更多的东西供自己的国民消费和使用。因此，我们远未实现经济崛起。

没有实现经济崛起的内在原因是，我们还没有实现现科技崛起，这是崛起路线的起点。

2007年，我国高技术制造业增加值已占全国规模以上工业增加值的10?1％，高技术制造业规模位居世界第二。其中，电子及通信设备制造业主营业务从1999年开始，连续9年稳居各行业排名榜首，主要产品手机、程控交换机、微型计算机、显示器、彩电、激光视盘机等产量位居世界第一。其他高技术制造业，如生物、医药产业等，也呈现强劲的增长势头，航空航天产业全面推进。

由此，我们可以得出一个结论，我国已初步形成较为完整的高技术产业体系。但绝得不出另一个结论，我国已经成为世界第二大高技术中心。这是因为，虽然我国高技术制造业规模位居世界第二，但大部分是代人加工型，不是自主创新型。结论是，中国高科技产业已"有形"但"无神"。这也是整个中国科技的现状。

建国60年来，我们已经全面实现了政治独立、经济独立和局部的科技独立，下一步，我们必须尽快全面实现科技独立，然后实现科技局部崛起，进而实现科技全面崛起，为经济和政治和平崛起创造坚实持久的科技基础。这是中国从独立到崛起的路线图。

科技独立和崛起之关键："高校"变"高效"

多年来，高考舞弊（2009年的吉林省松原舞弊案登峰造极）、高等院校科研和教学能力差、大学毕业生分配难，一直是社会关注的三大焦点，涵盖了高校的入口、口内和出口。每到毕业时，高校似乎成了"堰塞湖"，让政府和社会各界伤透了脑筋。此次大危机大大加剧了就业难度，使本来就很困难的大学生就业问题雪上加霜。

这里的根本问题是，现代高校不应再是工业化时代的技校，不是主要培养就业人员的，而应是主要培养创业人才的。目前，中国高校从理念到模式，从校长到教员，都应该大变革、大更新、大升级。这是中国科技独立和崛起的关键。

第81节：须由实业为纸币『镀金』(11)

现在，关于高等教育问题的争论很多，各抒己见，没达成共识，这对高等教育现代化的发展是非常不利的。我们需要深刻的高校大改革，目前的认识和行动远未到位。

第一，高校必须实现实验室独立化。美国的经验告诉我们，科技独立的前提是有一大批独立的实验室，既要财政独立，更要思想独立。在现代高校中，任何实验室的产品都有两个去处：一是进入市场；二是接受政府采购。好的企业和政府应该支持科学的发展，而好的实验室一定会得到支持。科学总是各方自愿的事情。我们要为各种资金进入实验室、各种人才进入实验室，打开大门，创造条件。中国崛起的梦想要从这里开始，中国的未来要从这里走出。

第二，必须将高校公司化。大学要变成企业，要接受资本约束，接受投资方的监督，同时，学校和学生、教师和教学行政管理人员的关系也要从过去的行政关系变成直接的经济关系，教师是大学的工人，大学生变成了教师的原材料和加工对象，毕业生是大学的产品，大学的利润取决于毕业生的质量和价格。这一点确实会引起思想的震荡，对此，我们只能勇敢地接受。

第三，必须改革高校经费模式。现有模式助长了高校的庸俗化和功利化，正在造成越来越多的不公平和低效率。首先要实现国家高教经费的人格化，实行学券制，将经费以券的形式发给即将入学的大学生，让他们再加上自己家庭的钱去购买高等教育服务。这是高教公平的出发点，也是促成"高校"变"高效"的出发点。

高效的高校，必然是重学术、轻学位的高校。

2009年春天，复旦大学拟破格录取只有高中学历的38岁三轮车夫读博士的事情成为一条大新闻。复旦大学是有独立品格的高校，苏步青当年招的研究生中，就有高中学历的，现在有些成了数学家。当然，这样不拘一格识人才的佳话，过去不算新闻。比如梁漱溟没考取

大学，蔡元培让他当了北大哲学系的教师；沈从文小学没毕业，胡适却把他请到中国公学的讲台上。这是大学应有的唯才是举的学术气度和学术精神。

但是，在今日中国，学术已经不再是学术，学术成了学位，前者是个思想概念，后者成为社会问题。当学位和升官发财连在一起，和柴米油盐搅在一起的时候，就变成了商品。学术就这样通过学位成了商品的奴隶，高校也就成了金钱的奴隶。纸币狂炒学位，也会形成金融泡沫--"学位金融泡沫"！虽然"学位金融泡沫"的规模远比资源金融泡沫小，但其影响远比资源金融泡沫恶劣、严重和持久，不但让大批纸币出轨，而且直接让人的心灵出轨。改革需从这里入手。

纸币狂炒学位，也会形成金融泡沫--"学位金融泡沫"！到2007年，我国各类高等教育在学人数已达2700万，居世界第一。我相信，有最多的有学位更有学问的大学生，再有最多的独立实验室，中国成为世界科技中心的日子不会太遥远。这里最需要的是真学问真创新。

高校和政府还应鼓励学生敢于创业。近几年，政府年年扩招大学生和研究生，2009年增加全日制硕士研究生招生计划5万名，主要招收参加今年硕考应届本科生，相当于一举解决了5万毕业生的就业问题。这种扩招实际上是将就业大军的"堰塞湖"越垒越高，无疑饮鸩止渴。应该鼓励大学生正常毕业，应该鼓励他们到中小城市就业和创业。

4?踏踏实实的国际化

以商品贸易和资源贸易（又叫大宗商品）为主角的国际化是以往国际化的主旋律，自英国工业革命以来就是这样。这一主旋律的主要特征是：商品全球大搬家，伴随着某一霸权货币，先是英镑后是美元。此次大危机暴露了这一主旋律的主要缺陷：大搬家成本太高，而且霸权货币美元其实很脆弱。改革开放30年来，中国的国际化取得举世瞩目的成就，走得大致也是"商品大搬家"的路子，此次大危机暴露了这条道路的缺陷，不但商品贸易大幅萎缩，先前积累起来的美元储

备也面临可能大幅贬值的风险。显而易见，旧的国际化道路不是太踏实。

防止重回"点式世界"

二战后，人类迎来了历史上最好的全球化和国际化时期，世界贸易迅速发展，"消费国"和"生产国"携手度过了至少30年的蜜月期。全球进入紧密相连的"平面世界"，商品、资本、劳动和思想等都可以被整个世界共享。

但是，此次经济危机打破了这个"平面世界"。人们似乎在此次危机后才重新发现，经济原来是有国界的，世界是由一个一个"点"国构成的，国与国之间的贸易线是可能断裂的。随着美国等国贸易保护主义和金融保护主义的明显抬头，人们对全球重回"点式世界"的担心陡增。世界确实到了一个史无前例的十字路口。

第82节：须由实业为纸币『镀金』(12)

担心不能压倒理性，一国利益不能凌驾全球利益。在这个关键的十字路口，我们应该有一个坚定而清晰的基本判断：全球化的趋势不会根本性改变。

全球化的趋势不会根本性改变但却需要捍卫。当前，中国和欧盟等都旗帜鲜明地捍卫和坚持推动全球化，反对贸易保护主义和金融保护主义，美国内部反对保护主义的呼声和力量也不容小视。我们既要高度警惕保护主义，又要对全球化充满信心。与此同时，要认识到，在全球化进程中，没有美元的世界要比有美元的世界还可怕。因为没有美元的世界经济必然会退回到保护主义盛行的"点式"时代。应继续承认美元的全球纸币地位，维护并巩固现行一主多辅的全球货币体系；应加快各国央行的一致化和一体化，以真正的"世界央行"代替"美国整个国家的世界央行化"，明确"世元"的发行主体和"全球信用原则"；"世界央行"和各国政府应以全球利益最大化为基础，建立一主多辅的全球货币联动发行机制，将"美元"和平升级为"世元"。

在全球化进程中，没有美元的世界要比有美元的世界还可怕。在此次危机前，美元确实出轨了，与资源结合酿成了此次大危机。但是，如果没有美元，会有其他国家的更多的纸币出轨，造成的纸币泡沫或许会更严重。如果货币体系倒退到"战国时代"，必将葬送国际化的大半成果。因此，我们既要反对种种贸易保护主义，又要反对种种货币沙文主义，全面防止重回"点式世界"。

新国际化顺序

一般情况下，一国实现国际化的先后顺序是商品（含服务）国际化→品牌国际化→科技（含专利）国际化。目前，中国基本处在商品（含服务）国际化阶段，美国已经基本处在科技（含专利）国际化阶段。这就是最大的差距。

找到了差距，也就找到了出路。接下来，我们必须调整自己的国际化优先顺序，立足科技（含专利）国际化，争取品牌国际化，商品（含服务）国际化应该服从和服务于科技和品牌的国际化，也就是科技（含专利）国际化→品牌国际化→商品（含服务）国际化。

不能否定商品（含服务）国际化的伟大功绩和现实价值，但也必须放弃以商品（含服务）国际化为目的、以赚取外汇为标志的国际化。一切国际化都必须服从和服务于国内实业和国内消费的发展，这是国际化新思维的关键。

科技大采购的启示

既要防止重回"点式世界"，防止贸易保护主义；又要改变过去为贸易而贸易，牺牲国内经济发展的做法。二者的结合点在哪里呢?

此次危机后，中国迅速组织采购团赴欧洲采购中国需要的设备、商品和技术。欧盟是中国的第一大贸易伙伴，是中国最重要的技术进口来源地。此后，我们又进行了赴美科技采购。科技大采购是此次危机中我国进出口的新重点。中国科技大采购既是为了走出大危机而拿出的信心之举，又是长期战略。这是由第一生产力决定的。

体力第一生产力时代，村落是地方经济，部落就是国家经济，国际关系表现为相邻部落之间的关系。此时的交换主要是生产体力的肉体的自由交换--通婚。通婚是古代国际经济关系的历史主旋律。此时，国际经济规则和经济秩序围绕建立和维护通婚的平台和机制而确定。

物力第一生产力时代，部落是地方经济，由部落组成的统一的民族国家初步形成，国际经济关系表现为民族国家的经济关系。此时的交换主要是物力的自由交换--通商。通商是近代国际经济关系的历史主旋律。此时，国际经济规则和经济秩序围绕建立和维护通商的平台和机制而确定。在物力第一生产力的后期，也就是工业革命后，全球化完成，地球变成了地球村。

在现在刚刚开始的智力第一生产力时代，国与国之间的交换主要是智力的自由交换--通智。通智，也就是科技贸易，将是今后国际经济关系的历史主旋律。国际经济规则和经济秩序将围绕建立和维护科技贸易而确定。

通智，也就是科技贸易，将是今后国际经济关系的历史主旋律。大危机后，长期来看，经济外交的重点之一是为国内实业升级和科学研究创造条件，科技贸易将是第一位的。对此，我们要有充分的认识和准备。例如知识产权谈判等。今后，必须进一步强调科技贸易，提高贸易产品体系层次，着力提高高科技产品贸易的比重。

世界已具备全面转"绿"的基础

此次危机后，中外不少学者都认为，西方资本主义死了，社会主义会在西方重生，只有社会主义才能救西方。

社会主义是红色的。李大钊讲过："试看将来的环球，必是赤旗的世界"。在此要进一步指出的是，"红色"的社会主义在经济上是"绿色"的。这是由第一生产力决定的。

第83节：须由实业为纸币『镀金』(13)

在经过体力为第一生产力的原始社会和物力为第一生产力的阶级社会以后，人类社会便进入智力为第一生产力的自由社会。马克思认为："建立在个人全面发展和他们共同的社会生产能力成为他们的社会财富这一基础上的自由个性，是第三个阶段"（《马克思恩格斯全集》46卷上册，人民出版社，1995年，第104页）。自由个性的实质是自由的创造，也即今天所说的自主创新和自主创业。

马克思将智力为第一生产力的自由社会直接称作自由王国，也即今天说的社会主义。他认为，在社会主义，生活的目的性与社会生产的规律性在人的行动中获得直接统一。此时，"社会化的人，联合起来的生产者，将合理地调节他们和自然之间的物质交换，把它置于他们的共同控制之下，而不让它作为盲目的力量统治自己"。所谓"盲目的力量"无非两种：一种是盲目炒作自然资源，最终形成资源金融危机，祸害人类；一种是破坏和污染自然环境，最终形成猪流感等流行病，毒害人类。如果排除这两种盲目的力量，社会显然是一个绿色的社会。可见，马克思说的社会主义是一个绿色的社会。此时，实业和资源的较量不再是主要的，科技的较量和共享成为主旋律。

因此，如果说，只有社会主义才能救西方，大概可以等于只有绿色和科技才能救西方。

事实上，20世纪后半叶，人类已经进入智力第一生产力的时代。有的经济学家整理了几十个国家的历史统计数据，对国民生产总值和劳动力在第一、第二、第三产业之间分布的变化过程进行了长时期的跟踪分析，得出了以下结论：第一，第一产业的增加值和就业人数在国民生产总值和全部劳动力中的比重，在大多数国家呈现不断下降的趋势。至20世纪70年代，在一些发达国家，如英国和美国，第一产业增加值和劳动力所占比重下降的趋势开始减弱，但仍在下降。第二，第二产业的增加值和就业人数占的国民生产总值和全部劳动力的比

重，在20世纪60年代以前，大多数国家都是上升的。但进入60年代以后，美、英等发达国家工业部门增加值和就业人数在国民生产总值和全部劳动力中的比重开始下降，其中传统工业的下降趋势更为明显。第三，第三产业的增加值和就业人数占国民生产总值和全部劳动力的比重在各国都呈上升趋势。60年代以后，发达国家的第三产业发展更为迅速，所占比重都超过了60％。

我们知道，第三产业包括科学技术，发达国家（也包括我国的局部地区和部分产业）第三产业所占比重超过60％，科学技术的作用居功至伟。从三次产业比重的变化趋势中可以看出，发达国家在完成工业化之后逐步向"后工业化"阶段过渡，高技术产业和服务业日益成为国民经济发展的主导部门。这说明，人类在生产力上已经进入智力第一生产力时代。这是世界经济全面转"绿"的基础。

但是旧的经济模式不会自行退出历史舞台。科学技术第一生产力所需要的经济模式、经济制度和体制、企业治理、分配结构、人才解放等重大问题一个也没有解决。此次大危机否定了旧模式，但不会自行建立新模式。新模式至少需要一代人的探索和努力。总之，此次大危机是新老模式交替的大危机，也一定会成为新老模式交替的大机遇。

和平崛起必须靠科技崛起

20世纪中叶以来，西方学者相继研究了国际经济的周期性规律问题。其中一些学者提出了经济霸权周期理论，其主要观点是：霸权国家和挑战国家的交替出现和相互间的冲突是国际经济体系变动的必然结果，也是国际经济体系变动的内在动力。国际经济周期性演变是不依人的意志为转移的客观规律。

当一国经济霸权建立之后，其实力远远大于其他国家，国际体系由此处于稳定时期。在经过一段相当长的时间后，随着各国实力的消长，挑战国家开始出现，领导者的地位相对下降。在某一周期结束时，这些新兴国家对现存国际经济秩序的不满和叫板越来越强，双方

争夺经济霸权的战争不可避免地发生，国际经济体系重新回到无序和混乱的局面；经过长期和反复的拉锯战后，挑战国家代替旧的霸权国家开始主导国际经济体系，世界又一次回到稳定时期，国际经济进程完成一次大的循环。有的学者还具体地计算出周期的时间，认为这个经济霸权周期大约为一到两个世纪，例如，16世纪的葡萄牙、17世纪的荷兰、18和19世纪的英国、20世纪（已经延续到21世纪）的美国。

大周期理论

上述周期理论还是小周期理论，而且导致周期性的偶然性居多，并不是完全科学的理论。这里要提出的是大周期理论：由第一生产力决定的周期理论。

第84节：须由实业为纸币『镀金』(14)

体力第一生产力时代，出现了四大文明古国。四大文明古国一般指古巴比伦、古埃及、古中国、古印度等四个人类文明最早诞生的地区和国家。但由于对古文明缺乏准确的文献记录，对于其具体诞生时间，学术界尚有争论。但不管怎样，四大文明古国是确实存在的，而且人类今天所拥有的经济学、哲学、科学、文学、艺术等方面的知识，都可以追溯到四大文明古国。四大文明古国都是建立在容易生存的河川台地附近，分布在北半球的两河流域、尼罗河、黄河、长江流域以及印度河、恒河流域。四大文明古国都有自己的历法，一年都分12个月并有闰月；各个文明古国都创造了自己的文字；印度河、黄河、两河流域的文明都使用陶轮制陶，埃及和两河流域都计算了圆周率，巴比伦和中国都发明了勾股定理，印度则发明了阿拉伯数字。但是，这些最初的智力成果在生产力中的现实作用都远不是第一位的，体力作为第一生产力要素主导着当时的生产和政治。

在距今4000年前，人类文明相继由新石器时代进入青铜器时代，进而步入铁器时代。金属器具的发明和使用正是体力第一生产力时代结束、物力第一生产力时代开始的标志。大约4000年前开始的夏商王朝直至秦始皇统一后历时2000多年的封建中国、希腊-罗马帝国、阿拉伯帝国、荷兰、葡萄牙、西班牙、英国、法国、美国、德国、日本等，先后在物力第一生产力时代成为文明国家。第二批文明国家的最典型特征就是对外扩张。

从21世纪开始，人类生产力历史进入智力第一生产力时代，正在出现新的文明国家。这些新的文明国家是谁？现在还无法下结论，我们唯一知道的是，包括中国在内的几个大国都在按照自己的方式打造着新的文明。但是，不管这些国家的具体道路如何不同，大力解放和发展智力第一生产力最终都是唯一的选择。如果中国确实在这个时代重新崛起，中国就会成为在三个文明时代都是文明国家的唯一国家。

小周期存在于大周期之中

小周期理论是在第一生产力相同情况下的国际关系理论，遵循"均衡（最初的始点总是均衡的）--失衡--均势（以军事力量的均势为核心）--新的均衡"的发展轨迹，这就是小周期三部曲。大周期中第一生产力是唯一的决定因素，小周期中文化、政治、军事因素起着重要的，甚至是决定性的作用。经济实力是整个国家的基础，军事实力是构成国家力量的直接因素，是国家力量的直接象征。利用军事均势来维护国家利益，实现国家崛起是小周期理论的主要内容。在历史上有许多小周期理论的实例。三国时期，一方在三角关系中如何寻求最大利益的均势理论是当时影响最大的理论。其中，最有代表性的是诸葛亮出山前向刘备分析天下形势的《隆中对》。诸葛亮认为，当时实力最强的曹操一方地广人多，兵强马壮，且挟天子以令诸侯，因此应避其锋芒；实力次之的孙权一方占据江东，国险而民附，贤能为之用，因此只能结为盟友，同样不可与其正面争夺。诸葛亮提出的战略是先夺取"荆、益"，并以"荆、益"为根据地，然后"西和诸戎，南抚夷越，外结好孙权，内修政理"；时机成熟时，可分两路北伐，夹击曹操，则统一大业可成。西方历史研究中的关于均势理论的研究可追溯到公元前5世纪古希腊历史学家修昔底德所著的《伯罗奔尼撒战争史》。该书记述了伯罗奔尼撒战争的起因和经过。伯罗奔尼撒战争是古希腊斯巴达为首的伯罗奔尼撒同盟与海上强国雅典之间的战争。斯巴达在崛起过程中，与伯罗奔尼撒半岛大部分城邦结成伯罗奔尼撒同盟，与以雅典为首的提洛同盟形成均势，但最终导致战争。在当代，西方最享有盛名的研究小周期理论的历史著作是保罗·肯尼迪1987年发表的《大国的兴衰》。该书系统论述了1500年至2000年这5个世纪中各大国的相互关系与兴亡盛衰。在这期间，西班牙、荷兰、法国、英国、美国等相继崛起，一些以前的一流强国相继沦为二流国家。

在通婚和通商为主的国际秩序里，特别是在各国发展失衡的情况下，一般会出现霸权国家和强权政治；而在通智为主的国际秩序里，

一般会出现和平国家和平等政治。现在，我们把大周期和小周期理论结合起来看。在通婚和通商为主的国际秩序里，特别是在各国发展失衡的情况下，一般会出现霸权国家和强权政治；而在通智为主的国际秩序里，一般会出现和平国家和平等政治。21世纪的国际秩序处在第二时代向第三时代过渡的时期，因为21世纪的国际生产力处在物力第一生产力向智力第一生产力过渡的时期。因此，我们处在一个国际秩序大演变的时期。目前，国际秩序中有两种主张。一种主张在国际上建立这样一种制度：各国和平共处，互相监督，国际间一切争端通过和平协商解决而不动用武力，强调发挥联合国（因为联合国就是国际秩序的平台和程序）的作用。这种主张符合国际法的基本原则，具有反对帝国主义、霸权主义、新殖民主义的色彩。我们支持这一种。另一种主张要改变现存的国际秩序，宣扬人权高于主权，可以先发制人，挑战国家主权原则、主权平等原则、不干涉内政的原则和和平解决国际争端的原则，甚至公开提出将联合国边缘化，根本抛弃现存的国际秩序，彻底否定现存的国际秩序，建立单极世界。我们坚决反对这一种，因为它违反了国际领域的民主原则，与智力第一生产力所需要的和平原则是根本对立的。

第85节：须由实业为纸币『镀金』(15)

周期理论中的国家崛起理论

实现国际经济互补是一个国家参与国际经济的目的，而且合乎国际道德和国际正义的目的。但是，在互补中，有的国家衰落了，有的国家崛起了，有的还是迅速崛起。崛起的原因有三：

①利用好大周期规律（经济），确立并大力发展先进的第一生产力，在国际交换中实现自己的利益最大化。第一生产力决定国家崛起的环节有3个：新兴的第一生产力形成自己的生产方式；新兴的生产方式成功组建自己的国家管理力量；新兴的国家管理力量抓住国际关系提供的战略机遇期，大力发展国内经济一体化，并利用国际资源和国际分工，实现自己的迅速崛起。

②利用好小周期规律（军事），积极建立和维护军事均势局面，赢得最大的发展时间。例如，在春秋时期，"霸道"的理论占据主导地位。《淮南子》认为"五霸任力"。这里的"力"指的是国力，即一国的经济实力和军事实力。《吕氏春秋》强调"先事而后兵"。这里的"事"指为了强兵之目的而采取的一系列富国的措施和事项。各国争霸，首先是国力的较量。"五霸"中的齐桓公和晋文公都十分重视生产和商业。越王勾践实行"十年生聚而十年教训"的方针，恢复和发展国力和军力，从而一举打败曾征服过越国的吴王夫差。最典型的是战国时期的秦国。秦一方面利用大周期规律，大力发展以铁器为代表的当时先进的第一生产力，并大量用于军事；一方面利用小周期规律，采用"连横"战略取得均势局面，分化瓦解"合纵"阵线，为自己赢得最大的发展空间。最终，秦各个击破六国，统一了中国。

③利用好执行力规律（文化与政治）。一个国家参与国际经济交换，发展军事和外交，营造军事均势局面，都需要实实在在的实践，需要国务活动家的执行力，需要实实在在的建构过程。在实践中，要制造有利于自己的国际舆论，营造有利于自己的国际文化氛围，最大

限度统一相关各国人民（特别是政治人物和青年）的意志，强调并发挥文化、规则、认同和国际组织在国际行为及国际利益形成过程中所具有的重要作用。要充分认识到，自己的崛起将对现有国际秩序产生重大影响，往往会打破现存国际结构，产生新的行为规范。要让其他国家认识并认同到这种变化，同时也充分尊重其他国家的文化和价值观。因此，崛起的过程应该是一个文化交流和政治沟通的过程。

大力发展智力第一生产力是中国崛起的唯一选择

21世纪的中国处在一个特殊的生产力时期：中国将长期处在社会主义初级阶段，在许多地方和许多行业，物力甚至体力还是第一生产力，中国生产力的主要问题在整体上是科技落后和自主创新能力不强。因此，按照大周期规律，大力解放和发展智力第一生产力应是实现中国经济崛起的主动选择。从国家外部来看，国际市场已经是一个充分竞争的全球一体化市场，国际竞争的焦点已经从体力和物力的竞争转向智力的竞争，科技主导的经济竞争成为综合国力竞争的核心，世界各个主要国家都把发展科技竞争力当作头等大事，中国只有迎头赶上，否则科技差距会越来越大。

目前，我国的科技成果，无论在数量上还是质量上，都难以满足国民经济和国防建设发展的需要，缺乏具有竞争力的大规模工业生产技术与军事技术，在机械、通信、计算机等关键技术领域，市场大多被国外占领。由于贸易壁垒的逐步取消，发达国家将更多地利用技术壁垒对我国构成威胁，我国技术领域将会显现出更多的易受攻击性。因此，大力解放和发展智力第一生产力也是中国经济的被动选择。可见，无论是从内因看，还是从外因看，中国都必须大力建设创新型国家，必须依靠科技参与国际经济竞争，也就是说必须运用好大周期规律。

中国崛起的和平大义：既是原因，又是结果

目前，中国的崛起还只是一个愿景、一种可能、一种趋势、一种现在进行时，但国际社会对我国崛起的矛盾心态已经毕显。几十年

来，尤其是中国改革开放以来，国际社会对中国经济的看法与评价发生了重要变化。这种变化是一个逐步的过程--从认同中国的经济增长，到认同中国的经济发展模式。可以说，目前，国际社会对我国经济能否强大起来的怀疑在减少，但随之而来的却是对我国经济崛起后可能带来的冲击心存疑虑。

按照传统的国际政治理论和历史上一般大国崛起的规律，一个大国经济上的崛起常常导致军事扩张和政治霸权。尽管中国已经明确提出我们要走和平崛起的道路，但国际社会对日益强大的中国的未来走向依然存在矛盾心态。一方面，一些国家试图搭乘中国经济发展的顺风车；但另一方面，部分国家又担心中国经济的崛起会给自己的经济带来负面影响。一方面，一些国家认为中国日益强大会成为东亚乃至全球安全的稳定因素；但另一方面，部分国家又担心中国的强大会威胁到自己的切身利益。在这种背景下，最近几年来，关于中国的未来走向及其影响的几乎完全相左的不同言论在国际上同时存在，既有"中国机遇论"，也有"中国威胁论"；既有人认为中国是个大?场，也有人认为中国是个"大黑洞"。对此，我们必须进行自己的理论研究，运用国家崛起的规律特别是大周期规律，说明中国崛起的和平意义。因为，国外以往的任何理论都没有达到第一生产力决定论的高度，不能解释中国崛起的智力决定和必然和平。

第86节：须由实业为纸币『镀金』(16)

中国崛起要靠大力发展智力第一生产力来实现，靠科学研究的突破来实现，科学研究需要和平的环境。中国崛起要靠大力发展智力第一生产力来实现，靠科学研究的突破来实现，科学研究需要和平的环境，因此，和平是中国崛起的前提和客观需要。面对经济方面的迫切需求，从长远来看，中国必须靠提高劳动效率和降低资源消耗来维持和加速经济发展，因此，中国必须将全球人类创造的一切科技成果大量应用于经济发展和造福民生，否则，中国经济不但不会最终崛起，甚至连维持现在的高速度发展都很难；而靠科技进步带来的经济增长，对现有资料和资源的需求都不是第一位的，不但不会争夺现有市场而且还会创造出新的市场，不但不会对别的经济体带来威胁，而且还会有正面的带动，因此，靠智力崛起的中国经济崛起道路是一种内在和平道路。

中国要在本世纪中叶全面建设小康社会，基本实现现代化，在全球化的经济技术条件下，既不可能脱离世界而孤立地发展，也不可能完全依赖外国，不能像西方发达国家那样通过战争进行对外掠夺和扩张，也不能走以牺牲环境和过度消耗资源为代价的传统工业化道路，必须大力发展智力第一生产力，以智力第一生产力带动整个经济建设，坚持以人为本，树立全面的、协调的、可持续的科学发展观，在积极参与经济全球化的同时，把事情放在自己力量的基点上，按照"科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥"的要求，独立自主地建设中国特色的社会主义经济，尊重和保障国人追求幸福的自由、民主和权利，为维护世界持久和平、推动人类全面发展作出更大的贡献。

我们必须看到，以科学研究和自主创新打造新的智力第一生产力需要很长的时间，因此，以智力第一生产力为第一动力的中国崛起需要很长时间，恐怕需要几代人甚至几十代人的共同努力和奋斗。我们

要在扩大对外开放的同时，更加充分和自觉地依靠自身的体制创新和科技创新，依靠开发越来越大的国内市场，依靠把庞大的居民储蓄转化为投资，依靠国民素质的提高和科技进步来解决资源和环境问题。这就是中国崛起道路的和平意义。

建立并不断升华品牌质量

科技是绿叶，品牌是鲜花。靠科技能够拿出质量过硬的自主产品，靠品牌我们才能拿出信誉过硬的产品。靠科技能够开辟市场，靠品牌我们才能够复制和扩大市场。

改革开放后，中国产品依靠物美价廉走向了世界。在此过程中，中国政府和出口商十分重视产品质量，而且经过不懈努力，已经取得了历史性进步。中国出口商品每天都在经受世界上千千万万消费者的实际检验。以食品为例，2004年到2007年上半年，中国出口到美国、欧盟、日本食品的合格率都在99%以上。

目前，"中国制造"就像一块巨大的磁石，吸引着美国企业和消费者，让他们享受着巨额利润和廉价商品带来的高品质的放心的生活。正如一位美国消费者所说的，在全球化的今天要想让中国制造的产品从美国人的生活中消失是不现实的。欧洲、东南亚等地区的不少国家的官员和消费者更是公开表示"信得过中国产品"。

中国的出口产品质量在总体上是没有问题的，这是打造中国品牌的基础。而且随着科技进步和自主产品的增加，这一基础会越来越牢固。在不断提高产品质量的基础上，重视并大力提高我们的服务质量，让外国消费者不但手上用着好，而且嘴上要说好。这是打造中国品牌的关键。

服务和服务质量是产品和产品质量的延伸，好的服务和服务质量需要好的产品和产品质量，但好的产品和产品质量未必一定会产生好的服务和服务质量。因此，服务和服务质量是对产品和产品质量的一个加分或减分的过程。例如，你到某银行办理一笔理财业务，它窗明几净，柜台上还摆放着老花镜和水果糖，而且该业务收益还不错，但

是终于轮到你坐到柜台前那潇洒的高脚椅上，看到的却是一副冷冰冰的脸，而且在回答不了你的问题时，他会让你楼上楼下地跑三趟。此时你可能想的是到另一家态度好的银行办理该业务，至少下一次肯定要换一家试试。这就是我们说的服务质量问题。

表面上看，服务质量是一个态度问题，事实上却是一个价值观问题，是一个出发点问题。从生产者出发，交易和服务是在"卖"产品；从消费者出发，交易和服务是在"买"产品；前者的主角是生产者，后者的主角是消费者。随着市场经济的发展和买方市场的形成，这就要求我们从消费者的角度，重新审视我们的质量观。

第87节：须由实业为纸币『镀金』(17)

我国某知名自行车制造企业多年来一直采用传统的工艺和设计，使用非常结实的锰钢材、宽厚的坐垫和轮胎、黑色的高级防锈漆等，孜孜追求高质量。然而对于城市的年轻目标消费者来说，平均三年换一辆自行车，而中年以上消费者在购买了一款这样的自行车以后，可以使用很久不再买车。在"过度"耐用的优点影响下，一群又一群现代购车消费者在流失。一些竞争对手虽然在原材料、焊接工艺、喷漆工艺等方面都没有该企业强，但是在满足消费者使用两三年的基本要求下，强调色彩缤纷、造型多样的款式设计，赢得了很多目标消费者的青睐。可见，高质量固然必不可少，但"合适的产品质量"更重要，因为消费者从来只对"合适的产品质量"说好。

从消费者利益出发的服务质量，除了要求"合适的产品质量"外，还必须具备"放心的使用质量"。例如，日本的电子电器数码产品信奉"合适的产品质量"，超过保质期后，普遍存在产品不很耐用的情况，但在保质期内的质量非常可靠。尽管如此，消费者仍然会认为，佳能、松下的产品是高质量的。这种高质量，不是在于它的品质超过消费者的期望有多高，而是在于它在自己所承诺的范围内，能让消费者安心使用，因此有一种"放心的使用质量"。再比如，日本的小轿车经常被认为车体不牢固，车身不大气。但它仍然通过了欧洲安全标准，并通过低油耗和小巧流畅的款式设计取得了不错的市场表现。这种善于平衡质量体系中薄弱环节的能力，也是在向消费者提供"合适的产品质量"和"放心的使用质量"。这样，消费者在权衡的过程中，仍然会对产品有信心。

一个产品的服务质量是靠一个又一个消费者的具体消费建立起来的，面对的是存量消费者。而在现代国际商战中，最大限度地争取增量消费者，将潜在消费者变成现实消费者，才是国际营销的关键。这

就要求我们在重视产品质量和服务质量的基础上，必须建立并不断升华我们的品牌质量。

必须看到，目前，随着中国经济实力日益增强，中国的产品和服务早已走遍世界，也涌现了众多中国知名品牌。但应该看到有些品牌的质量并不是太高，在世界品牌之林中还只是一棵棵幼苗，迄今为止尚无一家中国企业入围全球品牌百强。提升品牌质量是提升中国企业竞争力的重要契机，也是中国世界级品牌诞生的必由之路。

建立并不断升华品牌质量，首先需要以质量为核心建立高度的信誉。以麦当劳为例，如食品制作后超过一定时限就舍弃不卖，这不是因为食品腐烂或有质量问题，而是麦当劳坚持不卖味道差的产品，使顾客能安心享用，从而赢得公众的信任，建立起高度的信誉。

除了过硬的产品和真心的服务，建立世界级的品牌需要向全球消费者"广而告之"你的信心和决心。早在20世纪80年代，为了强化质量管理，海尔有过著名的"砸洗衣机"事件，此事件甚至早于韩国三星"烧手机"事件。海尔通过先打入发达国家，在发达国家经过渠道和品牌占有后迅速占有发展中国家的市场，这种渗透是一种典型的品牌主导的渗透。作为中国优秀品牌的代表，海尔的品牌质量在不断攀升。英国《金融时报》和美国麦肯锡公司联合从全球视角对最具影响力的中国品牌进行调查，海尔荣登全球最具影响力10大中国品牌榜首，是代表中国的旗舰品牌。根据经济规律和历史经验，当一个大国全面崛起时，将为这个国家提供诞生几个世界级品牌的机会。属于中国的世界级品牌一定会在我们这个时代诞生。

根据经济规律和历史经验，当一个大国全面崛起时，将为这个国家提供诞生几个世界级品牌的机会。以商品国际化为核心的国家，往往会成为货币的俘虏；以科技和品牌国际化为核心的国家，才能成为货币的主人。因为在现代市场经济条件下，商品是货币的奴隶，而科技和品牌是货币的主人。只有成为货币的主人，才能更好地控制货币运行，防止其出轨。

3年、30年、300年、3000年

--大视角观察大危机

当前，人们对此次金融危机的来龙去脉已有初步清楚的认识，危机心理学也渐渐从最初的轻敌、恐慌、痛苦转向寻找化"危"为"机"的逻辑和路径。理性、从容和果敢应该成为我们在2009年书写经济生活的精神伴侣。

3年金融危机"水落石出"。人们似乎在此次金融危机后才重新发现，经济原来是有国界的。但危机前的主要经济体并不是这样。以美国为例，消费率逾70%，而储蓄率竟在-1%以下，典型的借贷消费，而且是国际范围内借贷，整个国家的净债务早在2007年就突破了GDP的30%。再以中国为例，储蓄率长期逾50%，高储蓄转化成高投资，高投资转化成高生产，高生产遇到低消费就必然转化成了高出口和高外汇储备，而这恰恰是美国等发达国家需要的。必须承认，以美国为代表的高消费国和以中国为代表的高生产国是"水落石出"这部大片的双主角。至少目前看来，这部大片是个悲剧，覆巢之下无完卵，双主角都是受难者，虽然程度不同，性质也不一样。

第88节：须由实业为纸币『镀金』(18)

30年改革开放"水涨船高"。按照一般逻辑，国际经济的供需平衡破坏进而贸易减少后，经常项目的顺差国必然首先从扩大国内消费找出路，而经常项目的逆差国则必然首先扩张国内投资，而投资总比消费来得快，因而顺差国受此种危机影响的程度更重、时间更长。1929年开始的大萧条中，当时的贸易顺差国美国所受的打击就比贸易逆差国英国惨得多，因此也才有了伟大的"罗斯福新政"。

80年后，中国似乎成了当年美国的角色，而美国似乎成了当年英国的角色。于是，就有不少人按照类比逻辑认为，此次危机中最大的贸易顺差国中国受伤会更重、恢复会更慢。这是简单类比得出的错误结论。因为我们有着30年改革开放奠定的强大物质基础，还有着广阔的国内市场增长空间。或许有人会说，当年的美国相对于当年的英国来讲也有这些东西。但是，有一件最重要的东西是当年美国人没有的，那就是，今日中国有巨大的绝对储蓄额和极高的储蓄率。巨额储蓄使我们既不会因为恐慌而产生信用危机和金融危机，又为振兴实业提供了充足弹药。因此，今日的中国绝不是80年前的美国。

3年、30年、300年、3000年--大视角观察大危机附录一300年工业扩张"山穷水尽"。资源泡沫型金融危机的爆发说明，近300年来西方主要国家的全球工业扩张模式走到了尽头，因为资源泡沫意味着高资源价格，而高资源价格恰恰否定了传统的西方工业扩张模式中最重要的一点--低资源价格。西方金融界必须承认，自己炒高资源价格的后果恰恰是搬起石头砸了自己的脚。危机后暴跌的资源价格似乎给这一模式提供了喘息之机，但一旦旧模式重新大规模启动，资源泡沫就会卷土重来，这将是一个"恶"循环。更严重的是，旧模式带来的资源消耗污染了全球环境，严重影响了人类生命健康，约等于人类的"自杀"。总之，旧的"黑色发展道路"已经山穷水尽。西方世界或许该对自己的经济模式进行一次史无前例的拨乱反正了。

3000年脱胎换骨"源头活水"。金融危机将促使世界，特别是西方发达工业世界反思经济发展模式，反思潮将引领人们"回到历史中"。生产力有三大要素--体力、物力和智力，在3000年来绝大多数时间里，体力发挥着主要作用，因此人口是国民经济管理的主旋律；在近300年的时间里，物力也就是生产资料发挥着主要作用，因此工业是国民经济管理的主旋律；但是现在，情况已经发生巨变，智力也就是科学技术已经成为第一生产力。科学技术第一生产力要求新的经济模式，但旧模式不会自行退出历史舞台，而此次金融危机给了旧模式致命一击。中国乃至世界经济就此走向新型工业化和绿色发展道路的概率陡然增加。大破必大立。3000年后，人类或许会开启世界经济的新的"源头活水"。

美国人已经认识到资源泡沫对金融危机的重大影响，采取多种限制资源炒作的严厉措施。当选总统奥巴马提出的以发展新能源为核心的绿色复兴计划，恰恰是通过发展实业领域的新能源，达到既振兴实业又抑制包括能源在内的资源价格的双重目的。新能源区别于旧能源的根本恰恰在于新能源的卖点是新技术而不是稀缺性。这些都是开启新的经济生活的"源头活水"。金融在这些新兴实业领域应该大有作为。

最近，中国的经济政策同样明确指向内需、自主创新和振兴制造业，其深远用意也在开启新的经济生活的"源头活水"。中国还有巨大的优势，这就是隐藏在市场海洋中的足以帮我们战胜洪水的大船--巨大的绝对储蓄额和极高的储蓄率。现在，我们一手抓紧完善社会保障，一手提供现实可行的购买目标。在现实生活中，最大的购买目标还是房子。最近中央的一系列财税和金融政策都指向鼓励购房，其正是为了启动这艘大船下海。这里要强调的是，启动储蓄进行的经济扩张要比财政扶持型经济扩张更市场化、更有效率、更可持续。顺利启动后的巨大消费是中国在反危机和复苏大赛中能否实现"弯道超越"并最终胜出的"独家秘笈"。

危机中有机遇。但危机中的机遇不是捡便宜的机遇，而是下苦功的机遇。

《证券日报》2008年12月31日实业、金融、资源三者关系与金融

危机--揭开此次金融危机

背后的"三角隐情"

2007年2月13日，美国次贷危机浮出水面，22个月后这一危机一路过关斩将，淹没了全球金融业，并开始转化为全面的金融危机。为化解此次危机，各界展开了史无前例的"全球总动员"。笔者认为，目前不少人对此次金融危机的认识尚停留在传统的实业和金融之间的"二人转"关系上，没有上升到实业、金融、资源之间的"三角"关系，因此也就无法真正认识到此次危机的真正根源以及导致的全球衰退和反衰退的路径。

第89节：须由实业为纸币『镀金』(19)

1?导致此次危机的"泡沫铁三角"

英国工业革命后，实业和金融相结合形成的市场经济以其鼓励竞争的内在力量，淹没了几乎全部非市场经济地区，全球都被资本统一了，美元和华尔街最终成为全球市场玩家中的最大力量。在自由市场没有扩张到全球之前，实业和金融资本获得自然资源的方式主要是政府支持下的巧取豪夺。然而，二次世界大战后，随着民族国家版图的最后完成和各国国内产权制度的最终确立，各个民族国家和个人对自己的自然资源有了现实的所有权，这样自工业革命和殖民主义以来，市场先行者和占领者那种通过武力掠夺和低价占有各种自然资源实现实业扩张的模式也就走到了尽头，实业和金融资本获得自然资源的主要方式只能是掏钱购买了。

二战后，随着全球经济的复苏和迅速繁荣，对自然资源的需求日益强烈，自然资源的稀缺性和因稀缺性带来的赚钱效应也迅速地凸现出来。1973年第一次石油危机就是这种自然资源赚钱效应的第一次全球性大爆发。在这种巨大的赚钱效应驱动下，金融资本渐渐从与实业的亲密关系中分离出来，拿出巨资强势进入资源领域，资源资本化和资源金融化也就成为近30年来国际资本运动的最大潮流。

实业、金融、资源三者关系与金融危机附录二真是物极必反。市场经济在世界范围内扩张的同时，也给实业资本和金融资本造就了一个天然的对手，这就是自然资源及其所有者的力量。资源和资源所有者开始对实业和金融及其形成的资本说"不"！资源所有者和资本所有者的游戏就这样登上了历史舞台。事实上，这个游戏已经成为1973年第一次石油危机以来国际经济的主要游戏。次贷危机只不过是这种游戏中一篇极其复杂的文章。

可见，传统的实业和金融之间的"二人转"，正演变为实业、金融、资源之间的三角关系，这是历史性的大事件。而当资源的金融化

遇到了华尔街，这一历史性大事件终于大爆发了。

200年来，华尔街是实业和金融"二人转"时代的经济文化和金融文化的集大成者，对美国和世界实业的发展作出了巨大贡献。但是近20年来，华尔街的银行家和投行家们开始不相信或者说假装不相信作为西方经济学积极成果的货币实在论（即货币必须与一定的实体财富相对应）；他们宣扬"花明天的钱圆今天的梦"，而回避这一借贷行为的实质是"花别人的钱圆自己的梦"。他们开始不相信或者说假装不相信作为西方经济学另一积极成果的市场条件论，即市场交易是创造财富的条件，而不是创造财富的机器；他们宣扬"别针换别墅"的游戏，而不管谁是最后的接棒者。

那些在上世纪80年代学习成长起来的华尔街的银行家和投行家们事实上只信奉三大教条：货币主义、理性预期和数学模型。他们相信并且努力让客户也相信，整个资本市场和金融制度能够创造出货币来，只要选定预期明确且能用数学模型计算出来预期收益的标的物，经过一系列的金融包装和一棒接一棒的纯交易，就能衍生出更多的货币财富。

当三大教条瞄上以稀缺性（最容易与所谓的理性预期相结合）为讨价还价筹码的自然资源，华尔街就慢慢变成了好莱坞。他们贩卖美国土地资源，开始讲故事，鼓吹"美国将永远繁荣"、"美国的房子将永远升值"，因此，可以少付款甚至不付款就可以买到美国房子，只需用铁定升值的预期来分期还房贷就可以了。华尔街用几乎无人能看懂的数学模型将次级房贷包装成最大的理性预期，先由住房银行向其实不合格的借款人放出次贷，并迅速把它卖给投资银行或者基金，后者又把它变成贷款抵押证券卖给普通投资者和保险公司等机构。如此倒来倒去，链条拉长了，风险也就无处不在了。

与此同时，世界范围的原油和铁矿石等金属资源的金融化和期货化也达到顶峰。2008年以来，迅速攀高的原油价格和金属价格，带动了整个世界资源的价格出现飙升，大大压缩了制造业和其他服务业的

利润，减少了人们的生产收入，提高了人们的消费成本。这一问题首先击垮了储蓄率极低的美国次级房贷还款人，不还款者迅速增加，金融机构接连破产，金融多米诺骨牌轰然倒塌，世界金融界随之哀鸿遍野。现在看来，高油价或许正是压垮骆驼的最后一根稻草。因此，美国的次级房贷绝不是此次世界金融泡沫破灭的唯一原因。"令人向往的美国土地"、"不断减少的世界原油"、"疯狂的金属"等大宗资源期货，共同构成了压倒全球制造业的"泡沫铁三角"。也就是说，此次世界金融危机有多个病灶，是整个世界性资源金融危机综合作用的必然结果。

第90节：须由实业为纸币『镀金』(20)

在资源经济学看来，这是一件现代版的"皇帝的新衣"，而且这件现代版的"皇帝的新衣"变成了名副其实的金缕玉衣--近年来，世界范围内资源过度吸收货币的现象，恰似金玉镶在死人身上。金融对自然资源的倾斜和偏爱，不但大量抽取了实业领域的资金使其不能更有效地扩大再生产，而且通过垄断和提高资源价格大大抬升了实业的生产成本，对实业和消费者形成了双重挤压和榨取，造成了近两年来全球实业的历史性不景气。形象地说，实业已经从金融的"糟糠之妻"沦落为"黄脸婆"了。造血的实业、输血的金融、吸血的资源，颠倒了本来的关系，这就是导致此次危机的独特"三角恋隐情"。

2?化解此次危机的"三部曲"

如此看来，化解此次危机需要"婚姻问题专家"式的新经济学和经济学家。按照"婚姻问题专家"的药方，解决婚外情需要三部曲：切断婚外情、培养婚内情、建立新友情。笔者以为，化解此次危机同样需要这样的"三部曲"，这是反衰退的基本路径。

首先要坚决切断婚外情，也就是切断金融在资源领域的随意作为。既然资源型金融危机的实质是金融抛弃了实业，那么就要限制金融的边界，金融业要浪子回头。切断资源和金融自由发展关系的依据是：实业和金融构成市场，价值规律是市场的基本规律；而价值规律在资源问题上根本不起作用，左右资源问题的关键是稀缺性和外在占有。切断婚外情意味着以华尔街为首的金融业需要浪子回头，需要告别在资源上的过度炒作甚至说是赌博，需要回归服务实业的本性。

迄今为止，美国人对金钱的两大玩法冠绝全球，一是华尔街，一是拉斯维加斯。前者是投资的天堂，后者是投机的圣地。然而，历史开了个天大的玩笑。如今，拉斯维加斯的主业已经不再是赌博，华尔街却以次贷等资源金融为赌具举起了另类赌博的大旗。这是一个令人匪夷所思的事实，一个令全世界投资者心痛的事实。当然，切断金融

和资源的既成关系是一件极其困难的事情，包括美国政府在内的不少政府目前采取的多是限制性措施。但坚持认为，长远来说，这是一个必须切断的关系，因为仅以稀缺性为筹码的资源金融最终必然导致赌博。

其次要大力培养婚内情，也就是大力发展金融和实业的良性互动。我们知道，先有第一次工业革命，后有英国金融的崛起；先有第二次和第三次工业革命，后有美国金融的崛起。这是实业和金融良性互动发展的经典案例。我们必须认清楚金融的本质，认清楚金融大国崛起的必由道路，踏踏实实地坚持扩大内需和自主创新，靠制造业和实业的崛起最终带来金融的崛起，而不是相反。

只有认识到金融崛起论的局限性，我们才不会为金融而金融，才不会本末倒置。最近，中国的经济政策明确指向内需、自主创新和振兴制造业，其深远用意正在这里。美国当选总统奥巴马提出的以发展新能源为核心的绿色复兴计划，恰恰是通过发展实业领域的新能源，达到既振兴实业又抑制包括能源在内的资源价格的双重目的。新能源区别于旧能源的根本恰恰在于新能源的卖点是新技术而不是稀缺性。金融在这些新兴实业领域同样会大有作为，甚至将来会制造出"新能源泡沫"等婚内激情。无论如何，这都是当前要鼓励发展的。

最后要建立起实业（以及为实业服务的金融）和资源的新友情。实业问题归根到底是利润问题（金融业应该享受实业的平均利润），资源问题归根到底是资源所有者向实业和金融收取地租的问题。这是一种房客和房主的关系，房客和房主完全可以发展为友情。在这种新友情中，自然资源将被赋予更多的合理发展经济的责任，而不仅仅是以泡沫的形式过度分享经济发展的成果。也就是说，资源所有者应该和实业以及金融从业者友好地协商价格。资源的定价及其价格改革问题是切断金融和资源自由关系后要做的最大事情，也是目前困扰世界经济学家和各国政府的最头疼的事情。大危机需要大改革。最近，中国发改委关于资源价格改革原则的提出，就是一个积极的信号。经济

学家特别是金融学家和各国政府应继续努力，尽快达成基本共识--在全球范围内限制资源金融化的泛滥，扶持实业的发展。把资源定性为公用事业，把资源类股票视作不温不火的公用事业股，或许是一个不错的改革思路。

《第一财经日报》2008年12月23日

和讯网全球财经观察头条2008年12月23日危险的货币沙文主义

金融危机已经演变成一场认识危机和理论危机。目前，货币战争、美元霸权、挑战美元霸权和捍卫美元霸权的声音和报道在全球随处可见，也充斥着一种危险的"货币沙文主义"，必须引起足够和高度的警惕。

第91节：须由实业为纸币『镀金』(21)

理论上讲，全球化的世界需要国际纸币，国际纸币的发行者只能是最有世界政府特征的联合国。但历史总是曲折前进的，人类第一张全球纸币并非由联合国发行，而是由美国发行。1971年，尼克松宣布不再将美元与黄金挂钩，颠覆布雷顿森林体系。这个至今争议不断的决定标志着作为黄金的美元成为作为纸币的美元，开始了美元作为全球纸币的新时代。这是一个划时代的事件。此后，美元的发行再也不受价值规律的约束，而只是靠所谓的"美国信用"。这是人类历史上第一张全球纸币。此后，"美元+美军+美国价值观=美国版国际公共产品"成为世界的公式甚至共识。

在美元充当全球货币中大大受益的美国渐渐诞生了货币沙文主义。"沙文主义"源自法国一名士兵的名字，指极端、不合理、过分的爱国主义，自己民族利益高于其他民族，主张用暴力向外扩张。美国式"货币沙文主义"则把美元看得高于其他主权货币，主张美元全球扩张直至最终统一世界货币，以一国货币凌驾于其他货币之上。这是经济先于政治发展的规律使然，是世界货币"成长的烦恼"。

1?美元悖论与主权货币困境

美国式货币沙文主义有内外两大基础。在国内，理论上，现代美国人深信"货币主义"，货币从"一般等价物"升级为"一切等价物"，纸币美元四面出击，从实业和贸易领域扩张到一切自然资源领域，甚至人体领域和权力领域。实力上，美元充当世界纸币以美国稳居世界第一的制造业、资源储备、科技实力、贸易和危机后依然位居世界第一的金融体系为基础。

从国际看，美元充当世界纸币离不开"美军+美国价值观"的软硬支持，离不开美国遍布世界的经济、政治、军事和文化网络。此次大危机爆发后，主要国家大都对美元提出批评，但美国对此反应强烈，坚持认为美元"异常强劲"，拒绝改革美元的提议。

危险的货币沙文主义附录三货币沙文主义的实质是"以一国纸币之身份成为全球纸币"，必然存在"美元悖论"：第一，按照等价交换规律，美元充当全球纸币的经济基础是：美国内经济=美国外经济。美国内经济必须充分实心化，直至等于整个美国外经济。这可能吗？第二，按照纸币发行主体理论，美元充当全球纸币的前提是：整个美国=世界央行。美国内经济必须完全空心化，美国人必须全部成为世界央行员工。这可能吗？

美元就是在这两个明显的不可能的条件下充当第一张全球纸币的。美国只要印刷美元就可以购买别国产品供自己消费。结果，美国制造业大量外迁，生产和贸易优势渐渐减弱，慢慢变成一个沉醉于消费的金融国家，逐渐由第一债权国变为第一债务国；与此同时，美元的泛滥必然带来美元的贬值。这样，世界同时出现了一个日益弱化的美国和一个日益弱化的美元，而全球化导致的对全球货币的必然需求又使世界越来越离不开同步弱化的美国和美元。

只有超主权货币才能摆脱"主权货币困境"。

2?"三扩"绕开"美元陷阱"

全球金融危机成为货币沙文主义的助产婆。

危机后，中国正确适时地加速了人民币国际化进程，提出了创造超主权货币的构想。货币沙文主义者误读了这两件事情，错误地强调了"主权货币困境"的主观性，没能科学认识其客观性和必然性，反而认为人民币国际化基本等于全球化。为走出"美元陷阱"，不少人又掉进了货币沙文主义的"理论陷阱"。

其实，我们只需"三扩"就能绕开"美元陷阱"：扩大内需刺激消费减少外储、扩大对外直接投资、扩大人民币在贸易结算中的份额。也就是说，我们只需要能最大程度绕开"美元陷阱"，并不必然需要与美元"兵戎相见"。况且，10年来，世界第二大货币欧元始终未撼动美元霸主地位，作为世界经济第二、三大强国的日本和德国都不轻言使本币与美元抗衡。人民币最需要的还是"韬光养晦"。

当然，不出头绝不等于不做事。"三扩"的第三招正是加速人民币国际化进程。

必须指出，在人民币国际化过程中更要高度警惕货币沙文主义，妥善处理与美国和美元的关系。中美应该战略性"货币握手"，既让美元获得宝贵的休整机会，又让人民币获得宝贵的追赶机会，必须避免让人民币陷入和美元博弈的高风险状态。人民币国际化的直接目的是国际货币体系"多元化"。

还要彻底搞清国际货币基金组织、世界银行等现有机构都只是政府间商业金融机构，绝不是以发行并维护全球币值稳定和监管各国央行政策及其资产负债表为目的的世界央行，建议在联合国建设货币理事会行使世界央行职能。这符合国际公共产品理论的基本观点。

第92节：须由实业为纸币『镀金』(22)

"世元"的产生有个"三段论"：美元是肯定阶段；此次金融危机是否定阶段；美元走下神坛，在其他主要货币制衡下和平升级为"世元"是否定之否定阶段。

最终，我们会看到"货币理事会+安全理事会+全球利益最大化价值观=联合国版国际公共产品"的格局，这是一件从现在开始至少需要30年努力的历史大变革。

《第一财经日报》2009年5月19日中国人或许将对经济学有大建树

1?最矛盾的大现实

目前，在经济学的理论和实践中，有一个最大矛盾：

理论上，将宏观经济分作实体经济和虚拟经济两大部分，用的是"二分法"；实践上，把全部经济活动划分为第一次产业、第二次产业和第三次产业，用的是"三分法"。

矛盾在于：实体经济包括第一、第二产业和第三产业的一部分，虚拟经济属于第三产业的另一部分，因此，"二分法"和"三分法"根本不能对接。可笑的是，这是目前世界上主流的理论和主流的做法。

2?杂乱无章的产业分类法

产业分类法即国民经济部门分类法，是按照一定的原则对经济活动进行分解和组合而形成的多层次的产业概念。由于研究问题的角度不同，产业分类也不一样，目前常见的分类有：

（1）三次产业分类法

这是目前使用最广的方法。

说来也怪，把全部经济活动划分为第一次产业、第二次产业和第三次产业，不是始自发达的欧美，而是最早流行于当时还相对落后的20世纪二三十年代的新西兰和澳大利亚。目前，各国对三次产业的划分不完全一致，大概是这样的：第一产业包括农业、畜牧业、渔业、

林业、矿业等；第二产业包括制造业、运输业、建筑业和通讯等；第三产业包括商业、金融和保险、不动产、个人服务业等。

我国采用的也是三次产业分类法，并在1985年和2003年重新划分。现在，第一产业是指农、林、牧、渔业。第二产业是指采矿业，制造业，电力、燃气及水的生产和供应业，建筑业。第三产业是指除第一、二产业以外的其他行业。一个"除"字说明，和其他国家一样，我国采用的三次产业分类法也没有内在的逻辑标准。

中国人或许将对经济学有大建树后记一逻辑混乱的结果使，现已出现第四产业的说法。所谓第四产业，即在第一产业、第二产业、第三产业基础上产生出来的某些新兴产业，主要包括设计和生产电子、计算机软件的部门，应用微电脑、光导纤维、激光、遗传工程等新技术部门，以及高度电子化和自动化的产业部门等。其实就是实业中的高科技产业。

按照此种混乱逻辑，以后肯定会出现第五产业、第六产业……

（2）联合国产业分类法

又称联合国标准产业分类法，是联合国为了统一世界各国产业分类而制定的标准产业分类法。它把国民经济分为十个部门：农林渔猎；矿业；制造业；电力、煤气、供水；建筑业；批发、零售、旅馆、饭店；运输、储运、通讯；金融、保险、不动产；政府、社会与个人服务；其他经济活动。每个部门下面分成若干小项，再将小项分解为若干细项，大、中、小、细共四级，并对各项都规定了统计编码。这种产业分类将全部经济活动不遗漏地给予分割，并使之规范化。基于这种分类法所作的统计有很高的可比性。联合国产业分类法的显著特点是和三次产业分类法保持着稳定的联系，其分类的大项，可以很容易地组合为三部分，从而同三次分类法相一致，其实只是大折中。

（3）增长或衰退状态产业分类法

①朝阳产业。随着新技术革命的进展和社会需求的变化，在开发新产品、开辟新市场的竞争中处于兴盛状态的产业部门。由于这些产业的发展犹如早上初升的太阳，蒸蒸日上，故称为朝阳产业。

②夕阳产业。随着新技术革命的进展和社会需求变化，在开发创造新产品、开辟新市场的竞争中处于衰亡状态的产业部门。人们形象地称为夕阳产业。

朝阳产业和夕阳产业的划分，其实只是实业内部黑色产业和绿色产业的划分，尚不是大宏观经济的分类法，虽不乏科学性，但不是最高意义上的分类法。

（4）资源密集产业分类法

亦称资源集约度产业分类法。在产业结构分析中，根据不同的产业在生产过程中对资源依赖程度的差异，划分产业的一种分类方法，这种分类法把产业大致分为：自然资源密集型产业，亦称土地密集型产业。人力资源密集型产业，亦称劳动密集型产业。资本密集型产业，亦称资金密集型产业。技术密集型产业，又称知识密集型产业。这是一种大资源概念，貌似科学，实则将不创造价值的自然资源和其他资源混为一谈，在出发点上就乱了。

第93节：须由实业为纸币『镀金』(23)

总之，现行产业分类法只是一种无可奈何的"分家"逻辑，不是"立家"逻辑，不是一种创业逻辑。旧方法只是一种"形式逻辑"，我们从中看不到宏观经济的内在逻辑，我们需要立足经济内部发展的"辩证逻辑"。

3?"最大的矛盾"实为西方经济学

"最大的和谐"

说一套做一套的"二分法"和"三分法"都掩盖了阶级之争，是西方经济学的巨大胜利，简直可以称得上是完胜。

此次危机前，西方经济学围绕市场和政府的矛盾，在黄金货币时代产生了自由主义-凯恩斯主义的对立，在纸币货币时代产生了新自由主义-新凯恩斯主义的对立。这套经济学轻生产重交换、在交换中重价值形态的实现轻实物形态的实现，产生了至今统治全球经济学界的贸易理论和金融理论两大贡献。这两大贡献存在两大致命弱点：忽视国内实业，忽视劳动创造，最终滑向纯粹的货币交易和资源金融泡沫。

"二分法"的实质正是回避实业的独立性和基础性，在国内问题上完全倒向虚拟经济，即金融；在国际问题上完全倒向贸易，而且不分商品贸易、资源贸易和科技贸易，只以所谓贸易均衡说事，而要达到均衡，必须是落后国家减少出口，因为发达国家的生产力高。"三分法"同样回避实业的独立性和基础性，而且更加混乱，在三次产业中都夹杂进实业要素，简直一塌糊涂。在"二分法"和"三分法"中，我们都看不到劳动价值论的影子，看不到钱从哪里来，只看到钱在交易。最终，我们只看到交易英雄，而看不到劳动英雄，于是出现了世界整个经济的"赌场化"。"二分法"和"三分法"只是这个"赌场"的叫卖者和管理者，区别只在于谁更人性化，这是西方经济学"最大的和谐"。

4?西方经济学十大误区

综合本书观点，可以清晰发现西方经济学的误区。

①实业即实体经济的误区。其实应为"实业+资源=实体经济"，不懂或者装作不懂实体经济的真正含义和范围，是西方经济学最大误区，也是误读危机的最大误区。

②资源即资源资本的误区。其实自然资源不含劳动价值，资源炒作一开始就是泡沫，因此必须从根本上限制，这也是个关键问题。

③金融即虚拟经济的误区。其实黄金时代没有虚拟经济，纸币借助国家信用才形成虚拟经济，因此虚拟经济的实质是国家信用，国家没了信用，虚拟经济势必土崩瓦解。上述"三次产业分类法"其实是以黄金货币为基础的，因此也具有时代的合理性。

④宏观经济二分法的误区。主流经济学认为经济分作实体经济和虚拟经济，这个简单的二分法是极其错误的。经济分作实业、资源、金融三部分，"三大产业分类法"是唯一正确的方法。道（劳动）生一（实业），一生二（实业+金融），二生三（实业+金融+资源），三生万物。这是经济和经济学的真实状况和最高境界。

⑤市场规律看不见的误区。在实业和实业金融领域，确实是"看不见的手"起主导作用；但在资源和资源金融领域，价值规律不起作用，其作用的只是稀缺规律和占有规律，因此存在"管得住的脚"的问题--资源领域要管住货币炒作的脚，不能随意妄为。必须从手到脚谈经济，手脚并用。

操盘的"守夜人"⑥政府只是守夜人的误区。实业主导、黄金货币和古典市场时代，政府确实只应是守夜人，但在资源主导、纸币货币和现代市场时代，发行纸币承担纸币保值责任的政府事实上已经成为市场的"操盘手"，不承认这一点是经济学家的落后，做不到这一点是政治家的落后。当然，必然被操纵（调控成为常态）的市场需要一个更民主更有效率的经济政府。

⑦一国利益最大化的误区。西方将经济学叫作政治经济学，法国重商主义者孟克列钦于1615年出版了一本《献给国王和太后的政治经济学》，这是政治经济学乃至经济学的最早出处。实际上，西方经济

学从未超出这个最初目的：为一国利益服务。"一国利益最大化"是300年来西方经济学的宗旨。因此，西方经济学一直主张贸易至上、顺差是国家财富的主要来源。

但是，世界已经进入全球化时代，一国利益最大化正在破坏世界经济的平衡，况且最大经济体美国早已经将顺差政策改为逆差政策。在民族国家大面积兴起的条件下，"一国利益最大化"往往会成为"以邻为壑"政策的理论基础，实际上在破坏"一国利益最大化"。因此，全球利益最大化不再是口号，而是唯一的出路。在全球经济政府和世界央行不存在的情况下，人类经济将面临全球化经济诉求无法得到全球化满足的窘境，世贸组织也几乎无能为力，这是历史哲学中的经常现象--三大现象之一。

第94节：须由实业为纸币『镀金』(24)

⑧经济人是理性人的误区。经济人是理性人不是建立在人性基础上的，如建立在人性基础上，经济学就只不过是伦理学的分支。

经济人是理性人的假设是建立在价值规律基础上的，因为价值规律总会让人的经济活动趋于理性。但是，在纸币条件下，价值规律其实已被限制，"去价值规律化"其实已被货币主义完成。

因此，纸币条件下，经济人不再是单纯的理性人，不再单靠市场分析就能作出正确判断。经济学家亦是如此。因为政府不再是守夜人，而是以纸币操盘手的身份开始了和一切经济人的博弈。在此种情况下，没有政策资源的普通经济人和大多数经济学家就沦落为"听天由命"和"算命先生"的角色--除非以民主途径影响政策获得成功。

⑨资本必然要盈利的误区。传统经济学认为，资本一定要盈利，这是因为在黄金货币条件下，传统的货币资本总是以一定的实体资产为对象（至少还能换成黄金）。但在纸币条件下，纸币为记账单位的资本不一定以一定的实体资产为对象，完全可能只是一个虚拟的资本记账单位，这笔资本或许根本没有参与实业循环，会永远只存在于虚拟的泡沫中，或许还在某个时点随着泡沫破灭而灰飞烟灭，重新归为乌有。此次大危机就是经典的案例。但是，倘若你的血汗钱也投进了这个泡沫中，同样也会灰飞烟灭。

⑩西方经济学主导的误区。过去，其实，大多人都认为，西方经济学主导世界经济学，是世界经济血的主流。现在，以交换、贸易和金融为铁三角的西方经济学已存在种种明显误区。如果依然在骨子里信奉它，就会在整体上陷入经济思维的误区。此次危机证明：西方经济学死了！

西方经济学的实质是货币哲学，货币哲学的基础是劳动价值论，劳动价值论始于斯密完成于李嘉图。此后，西方货币哲学没有取得实质进步。弗里德曼的货币主义也只不过重复了斯密-李嘉图的理论，而

且是在纸币时代对金币逻辑的错误重复。因此，1883年，马克思在《资本论》第二版后记中的这一思想至今正确：1830年前后（李嘉图去世后），资产阶级经济学的科学性已经终结。此后，无私的研究让位于豢养的文丐的争斗，不偏不倚的科学探讨让位于辩护士的坏心恶意。

5?走出十大误区

走出西方经济学的误区，是中国经济学发展的需要，更是整个人类经济学发展的需要。必须完成"三个取代"：以生产经济学取代交换经济学，以全球经济学取代国别经济学，以绿色经济学取代黑色经济学。笔者将其概括为"一个基础"、"两个领域"、"三个矛盾"、"四个不同"。

科学地继承和发展马克思的劳动价值论和货币哲学，真正解决货币的劳动价值本质和自由交易边界，是建立危机后经济学最大的"一个基础"。

在科学的"价值-货币"理论看来，货币和金融活动分作明显不同的"两个领域"。在实业领域，货币和金融是"全自由的脚"，因为实业遵循价值规律，金融无法在此无限制造泡沫；在资源领域，货币和金融应该是"半自由的脚"，因为资源遵循稀缺规律，金融可能在此无限制造泡沫，因此在资源领域"去信用化"，建设"半市场化"的资源经济和资源金融是危机后经济学的重大新课题。而在实业金融领域，要进一步阐述好"看不见的手"和"看得见的手"的辩证关系。危机后的经济学必将进入有"手"有"脚"、"手""脚"并用的时代。

危机后的经济学面对"三个矛盾"：在实业层面上，物力第一生产力与智力第一生产力的矛盾；在金融层面上，美元在国内的黄金性质（节制信用）和在国际的纸币性质（滥用信用）的矛盾；在资源层面上，国内资源经济的有秩序和国际资源经济的无秩序的矛盾。

因此，危机后的经济和经济学与危机前的经济和经济学有"四个不同"：

实业方面，以"消费导向"弱化"投资导向"。危机前，政府、准政府机构和企业的投资导向严重，消费严重不足，使经济脚跟不稳，发展中国家尤其严重。应该大力发展民生消费，切实以多数人的日常消费作为价值创造和经济的发动机，实现经济从"投资导向"向"消费导向"的历史性转变，进而实现从外需导向到内需导向的历史性转变。

科技方面，以"科学发展"弱化"粗放发展"。这是因为生产力已经从"物力第一生产力"发展到"智力第一生产力"。对内要强调科技创新，大力发展新消费、新工具、新材料、新能源等新产业；对外要强调科技贸易，既要深化国际经贸合作，反对贸易保护主义，又要提高贸易产品体系层次，着力提高高科技产品贸易的比重。这是科学发展的首要任务，是实现从"快"发展到"好"发展、从"黑色"发展到"绿色"发展的关键。要明确，科技归类于实业。

第95节：须由实业为纸币『镀金』(25)

资源方面，以"合理价格"弱化"泡沫价格"。纸币凭借国家信用使自然资源价格泡沫成为必然，资源泡沫急剧膨胀，大宗商品泛滥，期货风靡全球。必须改变资源定位，使资源从大宗商品到"公共事业"转变、资源价格从"泡沫化"到"合理化"转变。要在国内和国际大胆进行资源金融创新。"贷款换石油"就是中国人在国际资源金融史上的首度大规模尝试。还必须通过大力发展新能源和新材料来限制资源泡沫，促进环境问题的国际合作。

金融方面，以"世元金融"弱化"美元金融"。坚决推动人民币和平国际化，坚决推动国际货币体系多元化，坚决推动以改革美元和平升级为"世元"为取向的国际货币一体化，坚决推动以加强国际金融监管和币值稳定为目的的世界央行一体化。从金融市场内部来看，资源金融会受到历史性的大抑制，实业金融会得到历史性的大回归，科技金融会得到历史性的大发展，对此要有清醒的认识。

6?从"三次"产业分类法到"三大"

产业分类法的历史跨越

不难看出，三次产业分类法以西方经济学为基础，整体上是财富的分割游戏；三大产业分类法以马克思经济学为基础，整体上是财富的创造游戏。

在马克思之前，对经济理论贡献最大的是古典经济学家。反封建、反分割的古典经济学基本上是交易至上的理论：国内市场交易理论和国际出口优势理论。其中包括，亚当·斯密的绝对优势理论和李嘉图的比较优势理论。必须指出，从斯密到李嘉图，交易理论的研究还局限在实业范围，没有真正研究自然资源交易。而资源交易恰恰成为二次世界大战以来，国内国际交易的主要组成部分。所以，旧理论已经不能直接解决新问题。

好在马克思还给我们留下了资源经济学。该资源经济学认为，一人或一国拥有的资源和能源可以在市场上出售，获得使用费。但是，这些自然资源的价格不是由价值规律决定的，而是由实业的发展决定的。自然资源的价格要有利于实业的发展，有利于实业与资源的协调发展。同时，资源输出国要为全球环境治理负更多的责任，因为资源使用费本来就是用来维护资源平衡、保护环境和维持生态和谐的，资源输出国收取了资源使用费，就要为使用资源的后果负责，而不是由已经支付资源使用费的资源输入国（排放国）负全责。总之，要在国内国际的范围内，实现自然资源的价值补偿和环境保护的统一。

此次危机前，实业产品和资源产品，无论在国内还是在国际市场，都是作为商品交易的。与此同时，在国民经济统计时，也是同等对待的。最终，货币和金融远实业，亲资源，酿成资源金融危机。惨痛的教训是，必须区别对待实业产品和资源产品，以及过度杠杆化的金融产品。因此，实业、资源、金融的三大产业分类法，应该是危机后宏观经济研究和统计的新趋势新方法。

这是一次巨大的历史跨越，中国人或许会大有建树。

7?新经济学12条纲领

完成从"三次"产业分类法到"三大"产业分类法的历史跨越，需要建立危机后的新型经济学。笔者在这里提出新经济学的12条纲领，供参考。

第1条纲领：唤醒人的意识，挖掘人的价值，使人真正成为自己的生命、生产、生活（"三生"）的自觉主体，使为满足身心健康的个人消费真正成为成人的一切经济活动的首要基础。

第2条纲领：使健康和谐的人类生活和井然有序的伦理道德关系成为社会生活的首要目的，社会保障问题得到妥善解决。

第3条纲领：成人的想象力获得真正解放，创造愿景和实现愿景的能力显著提高，真正形成学习型和创新型社会，个人、家庭、社会的

大部分生活时间成为学习和创新时间，崇尚科学和创新蔚然成风。这是创新型企业和创新型国家的基础。

第4条纲领：大力发展实业，使消费资料充足、生产资料丰富、科教资料新颖，三大部类协调发展，高科技产业渐成主流。

第5条纲领：科学发展金融，完善货币和资本市场，实现金融与实业并驾齐驱，全力防范金融风险，特别是资源金融风险。

第6条纲领：大力保护一切合法产权，使产权成为约束企业的主宰，继续完善社会主义市场经济体制。

第7条纲领：形成持续改革的动力和能力，能够动态处理经济体制与经济制度的内在关系，探索并完成资源领域改革。

第8条纲领：实业与资源实现良性循环，建成节约型社会。

第9条纲领：大力发展中小城市，大力解决"三农"问题。

第10条纲领：大力发展国内经济一体化，建成国内大市场。

第96节：须由实业为纸币『镀金』(26)

第11条纲领：继续国际经济一体化，在坚持扩大商品和劳务的进出口的同时，探索资源合作、金融合作、科技合作新模式。

第12条纲领：进一步实现文化和言论自由基础上的思想统一，为和平崛起提供最强大的民心保障。这是信心经济学的内在要求。江湖派和学院派互相

说"不"的年代

1?互相说"不"

最近有两本书互相说"不"，很是热闹。一本叫《中国不高兴》，一本叫《中国为什么不高兴》。这两本书，我都是在书摊上翻翻而已，没买一本。原因很简单，这两本书在整体上都是"文化泡沫"，其内容都没有深入经济内部矛盾，都没有深入生产力层面看问题，尤其是都没有深入到第一生产力层面看问题。对于这种或"左"或"右"的声音，稳健的中国人是有免疫力的。

我首先感兴趣的，主要不是他们的观点，而是他们的身份。我一直认为，思想没有身份，但思想者有身份，而且一般情况下，思想者的身份决定思想者的思想。俗话说，屁股决定脑袋。哲学上说，存在决定意识。

自有国家和学术以来，就有学院派和江湖派的对立与纠葛，其原因既包括身份的不同引起的见解不同，又包括意识形态的深层矛盾，古今中外都是这样。今日社会，思想者分作两派：一派是学院派，分布在各种学校、科研院所及政府机构；另一派是江湖派，分布在报纸杂志、电视网络及广大民间。在中国现行体制下，学院派是拿纳税人钱吃国家饭的学者，江湖派基本上是自己养活自己。

在今日中国，新闻和言论自由的巨大进步，互联网的巨大普及，大众教育水平的巨大提高，为学院派和江湖派的接触和争论准备了从

未有过的便利条件，于是有了一轮又一轮的口水战，开辟了中国历史上又一个江湖派和学院派互相说"不"的年代。

《中国不高兴》和《中国为什么不高兴》之间的口水战，基本上就发生在学院派和江湖派之间。前者基本属于江湖派阵营，后者几乎是清一色的学院派。虽然对于两派的观点，我在整体上都不赞成，但对于这两派的所有学者，我都喜欢，喜欢他们的直爽。心直口快是中国的巨大进步，是中国思想生产的现代工厂，是国人文化觉醒和最终成熟的黎明前的混沌。

江湖派和学院派互相说"不"的年代后记二2?要不得的"三一学者"

现实情况中，拿纳税人钱吃国家饭的学者都属于学院派。目前，一个严重的事实是，这些人少数还行，但大多数虽然有学位、有职称、有级别，但是几乎毫无与时俱进的真学问，社会上称其为"三有一无学者"，关键是"一无"，简称"三一学者"，哲学社会科学界尤其严重。不少学院派学者，在校外的事情上，没有真正弄懂科学发展观；在国外的事情上，没有真正弄懂西方经济学；他们最清楚的只是校内人事的男女高低和家里的房子票子，"民族责任"只是他们口头的唾沫，不再是他们身上的汗水。这是学者之哀。

我的看法是，学院派的腐朽和堕落正是江湖派向其"开炮"的主要原因之一，我也是喜欢这炮声的，毕竟这是为纳税人而战。正像一位江湖派作者所说：就是要刺激一下知识分子的。在这一点上，江湖派抓住了一个根本。在众多纳税人看来，中国大大小小高校、社科院乃至高高低低的政府机构里的哲学社会科学研究者，在大多数上，算不上知识分子，充其量是照本宣科的"口力劳动者"，与作为"智力劳动者"的知识分子有天壤之别。这些人不但应该被批判，一部分还完全应该遭到"淘汰"。最近，一家被称作"中国最高智库"的机构横空出世，就被新闻界解读为最高当局对国内的哲学社会科学研究失去信心后的具体举措。

3?要不得的"极端主义"

但是，照本宣科的学院派也不是一无是处，这些人的大脑具有和计算机一样的功能--记忆。当然，这些肉脑比电脑贵多了，纳税人供养他们的代价高多了。学院派们靠肉脑记忆批判说：江湖派们号称"不能任由美国绑架世界"、"西方人为什么不能改变生活方式"、"中国要有条件地和西方决裂"、要实现"英雄崛起"，这些激烈观点不过是用情绪化的民族主义言论吸引读者，这种激烈的姿态出自坏坏的"矫枉必须过正"的思维。

学院派大都认为，江湖派的思想基本上是极端民族主义的，这个极端民族主义是非常不利于中国发展的；民粹化、法西斯化、军事化是要不得的。不可否认，这些都是真理，在全球化时代，极端民族主义和沙文主义确实要不得。因为民族沙文主义和臣民国家主义在本质上是同一个东西，都是拿来"愚民"的，至少其结果都是"愚民"的。过去，我们反对形形色色的"臣民主义"，现在，我们也要反对形形色色的"沙文主义"。前者鼓励你接受别人"欺负"，后者鼓动你去"欺负"别人，这都是中国和平崛起的绊脚石，都是思想陷阱。在这一点上，我赞同学院派们的"记忆"，因为这是中外学界的基本共识。但是，学院派对江湖派的批判，是"往后拉一把"的批判，不是"往前推一把"的批判，总地来看，只是为批判而批判，不会成事反会败事。当然，学院派中的那些偏江湖的人，只要不唯利是图，也会讨人喜欢。

第97节：须由实业为纸币『镀金』(27)

4?只能依靠"江湖学院派"

可惜的是，江湖派和学院派的辩论，在整体上是围绕政治和文化展开的，涉及的主要是人与人之间的关系（包括男人与女人之间的关系）和国与国之间的关系（包括军队与军队之间的关系），即使谈到物质关系，也基本上从属于人与人、国与国的关系。这种基本上见人不见物的思维方式和思维局限，使两派观点都基本上停留在"纯意识形态状态"。

"纯意识形态状态"的必然命运是，要么"左"，要么"右"。"左"者之浮，"右"者之浅，都让人欢喜让人忧。欢喜的是，在中国大崛起当期的大思潮中，需要开放的思想讨论氛围，需要各种思潮的角力。忧的是，"左""右"们似乎陷入"为角力而角力"的困局。

思想不是用来挣稿费的，不是用来赚点击率的，思想是用来解决问题的。明眼人都清楚，江湖派和学院派都不能解决问题。因此，我既不赞成江湖派，更不赞成学院派，我提倡"江湖学院派"。实践出真知、群众是真正的英雄、智慧来自民间……是江湖学院派的理论基础。江湖学院派既立足江湖实践，在一线从事实际活动；又重视江湖交流，在二线进行网络沟通；还不忘继承发展，在三线钻研经典著作。学院派往往拿理论强奸实际，学术上称教条主义；江湖派往往拿实际强奸理论，学术上称实用主义。这两个主义其实都很简单，都很省劲，都让中国人吃过大亏。当前，我们既要坚决抛弃对学院派的依赖和唯命是从，他们实践根底浅；又要坚决抛弃对江湖派的好奇和盲目崇拜，他们理论根底浅。

江湖学院派则是"实际联姻理论"，是唯一的智慧派，也是最大的辛苦派。"江湖学院派"做什么？怎么做？既要提出问题，又要分析问题，更要解决问题。最关键的是，江湖学院派必须直接从事当下历史的核心工作。战争年代，必须直接从事军事斗争；建设年代，必须直

接从事经济建设。因为只有在当下历史的核心工作中，才能提炼出"时代精神的精华"。

江湖学院派坚信，真理是一个过程，需要积累、继承和发展。从1919年到1949年，中国人一步步接近了"站起"的真理；从1978年到现在，我们正在一步步接近"崛起"的真理。毛泽东是中国战争年代的江湖学院派的最大代表，邓小平是中国建设年代的江湖学院派的最大代表。中国的"站起"理论是由江湖学院派完成的，中国的"崛起"理论也由江湖学院派提出并正趋于完成。这都是今日中国江湖学院派的或者想做江湖学院派的学者的榜样。

5?归根到底是科技崛起

有一种立场叫"科学"，有一种观点叫"求是"，有一种方法叫"民主"，有一种力量叫"和平"，今日中国的江湖学院派应该信奉这样的立场、观点、方法和力量。中国需要冷静地思考，中国需要温和地诉说，中国需要坚决地行动，中国需要和平地崛起，中国需要理性地自信。

在这里，我想重申一下本书的主要结论，以显示与江湖派和学院派的根本区别：不同的时代有不同的崛起之路，这是由第一生产力决定的，是历史的大周期规律决定的，谁也违背不了。中国的崛起是"和平崛起"，不是"战争崛起"；中国的崛起是"内需崛起"，不是"外需崛起"；中国的崛起是"经济科技崛起"，不是"文化政治崛起"。归根到底是科技崛起，自然科技崛起，教育也是为科技服务的，哲学社会科学的研究和教育更是为自然科技崛起服务的。我们已经错过了在战争中崛起的机会，一定不能再错过在和平中崛起的机会；我们已经错过了在外需中崛起的机会，一定不能再错过在内需中崛起的机会。人类从来没有依靠文化和政治崛起的机会，我们也不要去想这样的机会，而正是由于沉溺于文化政治崛起的幻想，我们错过了一次又一次崛起的机会。中国人更需要知道一个

"真危机"

1?永远铭记2008

2009年夏天，回头看，中国人是满怀喜悦和憧憬的心情踏入2008年门槛的。我也是这样。

这一年正值改革开放30周年，是一个总结成果的高兴年份。举办北京奥运会、中国航天员首次太空行走，这些计划中的大事和喜事使亿万人民对2008年的中国充满期待。

然而，从1月到2月，我国南方地区连续遭受四次罕见的低温雨雪冰冻极端天气的袭击。3个月后，5月12日，四川汶川发生震级达里氏8级的特大地震，涉及四川、甘肃、陕西、重庆等10个省份。这是新中国成立以来破坏性最强、波及范围最广、救灾难度最大的一次地震。

这两次特大自然灾害造成人员重大伤亡，房屋大量损坏，基础设施大面积损毁，工农业生产遭受重大损失，生态环境遭到严重破坏。其间，中国人民的意志、勇气和力量经受住了严峻考验，弘扬了伟大的民族精神，夺取了抗灾救灾斗争的重大胜利，谱写了感天动地的英雄凯歌。我们还打败了敌对势力的破坏，成功举办了北京奥运会，展现了中国的实力和友好。

第98节：须由实业为纸币『镀金』(28)

人的精神也得到了洗礼。我深深感到，人心齐了，大家又重新喜欢看新闻了，重新喜欢读书了。2008年，民族灵魂浴火重生。

中国人更需要知道一个"真危机"后记三2?美国制造：恐怖的9月和讨厌的3月

北京奥运会后，始于2007年４月的美国次贷危机突然加速扩大蔓延，国际金融市场阴云翻滚。9月7日，美国政府宣布出资2000亿美元接管"两房"。在随后不到一个月内，美国大批著名金融机构陷入困境直至倒闭。这是美国奉献给世界的一个令人恐怖的9月。这场在华尔街生成的"金融海啸"迅速冲向世界，世界金融市场继续急剧动荡，国际经济环境日趋复杂和严峻。各国政府开始"乱投医"。2009年3月18日，美国最终采取了不负责任的定量宽松货币政策。此举立即引起全球口诛笔伐，美元问题步步升级，演变成一场货币地震。这是美国奉献给世界的一个令人讨厌的3月。

3?中国奉献："暖心"

从去年9月到今年3月，中国人第一次对国际问题发出了自己最强的声音，采取了最有力最负责任的举措。原因很简单：作为一个外贸依存度高达60％的开放大国和以美元为主要外汇储备的大国，这场美国版金融危机对我国经济安全产生了重大冲击。从近9年来首次下调所有存款类金融机构人民币存款准备金率和6年来首次下调人民币存贷款基准利率到4万亿元投资计划，再到建立世界货币，一招招又快又准。中国稳住了经济，温暖了中国经济人的信心，也在一定程度上温暖了世界经济人的信心。

4?我也做了一件事

从这个9月到这个3月，我也做了一件事：跟踪和研究危机，提出此次大危机是资源金融危机的观点，呼吁回归和发展实业金融，尤其要重点发展科技金融。

由于身在大型企业集团总部工作，我接触到不少关于金融危机的信息，既有理论方面的，又有一线企业的，涵盖了实业、资源、金融三大方面。综合之后我深深感到，这是一场必将改变人类历史，从而也必将改变每个企业和每个人生活的大危机，我有义务奉献自己的一知半解。

第一阶段

2008年11月8日，我的多年好友，《广州日报》的窦丰昌先生在北京和我交流对危机的看法后，认为我的观点很有价值，决定"内举不避亲"，立即派该报记者赵琳琳对我进行一次采访。赵琳琳在2008年11月17日完成《中信高级主管出书解密危机深层根源称此轮全球经济衰退2011年复苏》。恰在此时，2008年11月23日，《广州日报》以《世界经济2011年复苏》为题目，报道了成思危先生的观点。11月25日《广州日报》发表了对我的长篇采访。这是中国学术和新闻界对危机持续时间作出的最早判断，也是此后至今最被广泛接受的判断。

这篇采访，有三个观点后来被广泛引用和解读：①危机的本质不是所谓的房地产信贷危机，而是全球资源危机或者说是资源金融危机，危机实质是资源较量。②美国土地+原油+金属="泡沫铁三角"，"令人向往的美国土地"、"不断减少的世界原油"和"疯狂的金属"等大宗资源期货，构成了压倒全球制造业的"泡沫铁三角"。③此次危机不是百年一遇，而是300年一遇，它将从根本上动摇和改变西方世界自英国工业革命300年来形成的市场经济和经济理论。

资源金融危机的观点得到了财经新闻界知名人士秦朔的关注。秦先生和我素不相识，但他委派《第一财经日报》黄宾先生，从《广州日报》朋友处得到我的电话后，直接向我约稿。2008年12月23日，该报发表了我的《实业、金融、资源三者关系与金融危机--揭开此次金融危机背后的"三角隐情"》一文。当日，同样和我素不相识的和讯网编辑，将这篇文章放在了《全球财经观察》大头条位置。该文随后也被广泛转载。从"内举不避亲"到"外举不避生"，老友新朋的财经素养

和新闻道德令我佩服和感动。近几年，人们为什么重新喜欢新闻了？因为新闻从业者真在做新闻了。

第二阶段

随后，我对危机的研究目光，明确地从工业革命扩展到整个人类历史。如果说此前的研究主要根据资源经济学，现在又加上了历史决定论，而且是第一生产力决定论。不久，我写出了《3年、30年、300年、3000年--大视角观察大危机》一文。该文先以《高储蓄率将是中国经济转型保障》为题，部分发表在2008年12月30日的《新京报》上。次日，经《证券日报》潘红敏先生编辑后，在该报全文发表。2009年1月2日，人民日报海外版将其中观点选入《观点集萃》。这可能是理论界第一次从千年角度研究此次大危机的历史意义。

第三阶段

第99节：须由实业为纸币『镀金』(29)

我的思维沿着历史线索一路狂奔下去。从2009年1月上旬到2月上旬，主要利用春节长假，我完成了近2万字的《危机后的经济和经济学》长篇论文。如果说此前的研究主要根据资源经济学和第一生产力决定论，这次又加上了货币哲学和货币发展史。至此，危机研究的三个理论基础全部找到并运用。

这篇春节论文就是后来广为流传、备受争议的《美元升级为"世元"联合国下设"世界央行"》的原稿，2月18日，《广州日报》整版发表。这是中国公开发表的第一篇明确提出用世元取代美元的文章，而且我至今坚持这一观点的正确性和前瞻性。对此，网上流传的说法是："中国学者设想将美元升级为世元。"

5周后，周小川发表《关于改革国际货币体系的思考》，提出创造超主权储备货币的概念。该文充满科学主义，理论和现实结合，短期和长远结合。但是，该文发表后，不知道是读不懂还是有意误解，国内相关文章泥沙俱下，货币沙文主义不合时宜地突然爆发，叫嚣人民币取代美元霸权，这是我不喜欢的，因为违背了科学原则和和平原则。我在写给一位编辑的短信中这样写道：最近风向有点转，我要休息一段时间了。（后来，我写了一篇财经杂文《警惕货币沙文主义》，2009年5月19日，《第一财经日报》以《危险的"货币沙文主义"》发表。我深知，这一问题远未达成共识，今后将争论不断。）

休息阶段的意外收获

休息下来，屈指一算，不经意间，从2008年11月下旬到2009年3月中旬，时间已过100天，留下了一段紧张、高效却又暗含思维规律的心路历程。三个阶段的截然分明，正是提出问题、分析问题、解决问题三段论的演示。这是我留给自己、朋友和未来的一笔财产。

休息期间，我回避货币问题，写了几篇操作建议性质的文章，倒也反映不错。其中，经《第一财经日报》黄宾先生编辑的《民间借贷

如何阳光化更重要》（2009年2月25日），经《融资中国》赵燕凌先生编辑的《风投或成未来金融主旋律》（2009年4月号），经《中国商报》张斌先生编辑的《"贷款换石油"意味着什么》（2009年2月27日），由《中国证券报》谢闻麒先生采写的《科技金融或成中国金融主旋律》（2009年3月25日），经《中国证券报》谢涛先生和徐雨先生编辑的《第三只眼睛看通缩》（2009年4月22日）等文章，均被广泛转载。其中，"贷款换石油的实质是资产换资源"的观点入选人民日报海外版《观点集萃》（2009年4月2日），并被多家报纸反复引用。休息阶段的意外收获似乎也不少。

我的激情和原则

任何学者都是有激情的，我也不例外。我有自己的工作，而且还很忙；我不靠卖字为生，而且还患有严重的肩周炎，打半个小时的字就会疼痛难忍。为什么还会拿出几乎全部业余时间研究危机？因为此次大危机已经危及国家命运，危及人类前途。我的危机研究以深深的爱国之心和人类关怀为寄托。这是一种发自内心的真情，我和马克思一样称其为"理性的激情"。

在此，我还要表达自己做人和做学问的"一二三"原则：

一个立场：我坚守草根立场，尊重每一个白手起家的人。

两个观点：和平主义和科学主义（最大的科学是科学发展观）。

三个时代：体力第一生产力时代，即原始社会；物力第一生产力时代，即阶级社会；智力第一生产力时代，即自由社会。

每个时代有每个时代的政治、文化、经济和金融。

在这场大危机中，谁看不清楚资源和能源泡沫是"元凶"、美元和金融是"帮凶"、实业和贸易是"受害者"，谁就是在误读和误导危机，谁就是在掩盖危机的真实。掩盖真实或许也能获得苟延残喘的时间和机会，因为危机后经济会"惯性复苏"，即使不救它也会必然到来一定的复苏，俗称回光返照。但是，真实的情况不揭示、不共识，旧的经

济模式不抛弃，资源泡沫还会迅速集聚，资源金融危机还会再次大爆发。

我们要在这场大危机的真实中痛改前非，去寻找和开辟人类经济乃至全部生活的新道路、新模式。新的模式是什么呢？必须抓住一个关键：新的模式建立在纸币基础上，需要建立真正的负责人的"纸币政府"--纸币建立在国家信用的基础上，政府必须坚守"信心比黄金还重要"的现代纸币信条，必须承担让纸币像黄金一样保值和适度增值的责任。在新的模式中，要正确处理实业、金融、资源之间的大三角关系，让经济科学运转。否则，政府只不过是纸糊的脆弱的不值得信任的政府--"纸老虎"。这对中外一切现代经济政府都成立。如果美联储继续甚至加速印钞机的非正常旋转，美联储和经济意义上的美国政府都会变成"纸老虎"。

总之，看不到真实的原因，也就看不到真正的出路。谁要毁了这场大危机的真实，谁就毁了人类的未来。中国人更需要知道一个真实的危机。因为我们处在和平崛起的关键时刻。

我一直认为，记者、编辑之所以被称作"无冕之王"，决不是因为记者、编辑拥有"王者之权"，而是因?记者、编辑具有"王者之心"、"王者之思"和"王者之因站在高端而真实"的状态。感谢那些真实的记者、编辑们，感谢他们给了中国读者一个真实的危机，给了中国人一个重新喜欢新闻出版的年代。

最后，要特别感谢中国发展出版社！